חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994

משפט פרטי וכלכלה – תאגידים וניירות ערך – השק' משותפות בנאמנות

משפט פרטי וכלכלה – כספים – השקעות – השק' משותפות בנאמנות

משפט פרטי וכלכלה – חיובים – נאמנות – השק' משותפות בנאמנות

תוכן ענינים

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | פרק א': פרשנות | [Go](#med0) | 9 |
| סעיף 1 | הגדרות | [Go](#Seif83) | 9 |
|  | פרק ב': ייסוד קרן | [Go](#med1) | 11 |
|  | סימן א': מהותה של קרן | [Go](#hed20) | 11 |
| סעיף 2 | תחולה | [Go](#Seif1) | 11 |
| סעיף 3 | קרן להשקעות משותפות בנאמנות | [Go](#Seif2) | 11 |
|  | סימן ב': הסכם הקרן | [Go](#hed21) | 11 |
| סעיף 4 | הסכם הקרן | [Go](#Seif3) | 11 |
| סעיף 5 | פרטי הסכם הקרן | [Go](#Seif4) | 11 |
| סעיף 6 | שם מטעה | [Go](#Seif5) | 12 |
| סעיף 8 | רישום הסכם הקרן | [Go](#Seif6) | 12 |
|  | סימן ג': נאמן | [Go](#hed22) | 12 |
| סעיף 9 | הנאמן | [Go](#Seif7) | 12 |
| סעיף 9א | חובת הודעה לרשות לעניין פגם במהימנות | [Go](#Seif134) | 14 |
| סעיף 10 | פקיעת אישור | [Go](#Seif84) | 14 |
| סעיף 10א | ביטול או התליה של אישור נאמן | [Go](#Seif135) | 14 |
| סעיף 11 | סיום כהונתו של נאמן | [Go](#Seif85) | 15 |
| סעיף 12 | נאמן במקום נאמן שכהונתו הסתיימה | [Go](#Seif86) | 15 |
|  | סימן ד': מנהל קרן | [Go](#hed23) | 15 |
| סעיף 12א | ועדת רשיונות של הרשות | [Go](#Seif123) | 15 |
| סעיף 13 | מנהל קרן | [Go](#Seif87) | 15 |
| סעיף 13א | חובת הודעה לרשות לעניין פגם במהימנות | [Go](#Seif136) | 16 |
| סעיף 14 | פקיעת אישור | [Go](#Seif88) | 16 |
| סעיף 15 | ביטול או התליה של אישור | [Go](#Seif89) | 17 |
| סעיף 16 | דירקטוריון מנהל הקרן | [Go](#Seif90) | 17 |
| סעיף 16א | יושב ראש הדירקטוריון | [Go](#Seif147) | 18 |
| סעיף 17 | ישיבות הדירקטוריון | [Go](#Seif8) | 18 |
| סעיף 18 | תפקידיו של הדירקטוריון | [Go](#Seif9) | 18 |
| סעיף 19 | ועדות הדירקטוריון | [Go](#Seif10) | 19 |
| סעיף 20 | ועדת השקעות | [Go](#Seif11) | 19 |
| סעיף 20א | ועדת ביקורת | [Go](#Seif148) | 20 |
| סעיף 21 | הגבלות אישיות על דירקטור ועובד של מנהל קרן | [Go](#Seif12) | 20 |
|  | סימן ה': סייגים לכהונה או להעסקת עובד | [Go](#hed24) | 21 |
| סעיף 22 | הגבלות על העסקה | [Go](#Seif91) | 21 |
| סעיף 23 | אדם שהורשע או שהוגש נגדו כתב אישום | [Go](#Seif92) | 21 |
|  | פרק ב'1: שליטה והחזקת אמצעי שליטה במנהל קרן והגבלה על נתח שוק | [Go](#med2) | 21 |
| סעיף 23א | הגדרות | [Go](#Seif124) | 21 |
| סעיף 23ב | שליטה והחזקת אמצעי שליטה במנהל קרן | [Go](#Seif125) | 21 |
| סעיף 23ב1 | חובת הודעה לרשות על פגם במהימנות | [Go](#Seif137) | 22 |
| סעיף 23ב2 | איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי | [Go](#Seif149) | 22 |
| סעיף 23ג | העברת אמצעי שליטה | [Go](#Seif126) | 23 |
| סעיף 23ד | ביטול, שינוי או התליה של היתר | [Go](#Seif127) | 23 |
| סעיף 23ה | הוראות יושב ראש הרשות למי שפעל בלא היתר | [Go](#Seif128) | 23 |
| סעיף 23ו | דיווח על החזקת אמצעי שליטה | [Go](#Seif129) | 24 |
| סעיף 23ז | הגבלה על נתח שוק | [Go](#Seif130) | 24 |
|  | פרק ג': תשקיף של קרן והיתר לפרסומו | [Go](#med3) | 25 |
| סעיף 25 | הצעת יחידות והקצאת יחידות על פי תשקיף | [Go](#Seif13) | 25 |
| סעיף 26 | פרטי תשקיף | [Go](#Seif14) | 25 |
| סעיף 27 | הוראות הרשות בדבר פרטי התשקיף | [Go](#Seif15) | 25 |
| סעיף 28 | חובת מתן הסברים | [Go](#Seif16) | 26 |
| סעיף 29 | היתר לפרסום תשקיף | [Go](#Seif17) | 26 |
| סעיף 30 | אישור התשקיף וחתימה עליו | [Go](#Seif18) | 26 |
| סעיף 31 | תאריך התשקיּף ופרסומו | [Go](#Seif19) | 27 |
|  | פרק ד': הזמנות על פי תשקיף, תיקון תשקיף ושינויים בתשקיף | [Go](#med4) | 27 |
| סעיף 32 | התקופה להגשת הזמנות | [Go](#Seif20) | 27 |
| סעיף 34 | דו"ח של מנהל קרן | [Go](#Seif21) | 27 |
| סעיף 36 | תיקון טעות סופר בתשקיף | [Go](#Seif22) | 28 |
|  | פרק ה': אחריות לתשקיף | [Go](#med5) | 28 |
| סעיף 37 | אחריות חותמי התשקיף | [Go](#Seif23) | 28 |
| סעיף 38 | אחריותם של מומחים | [Go](#Seif24) | 28 |
| סעיף 39 | שלילת אחריות | [Go](#Seif25) | 28 |
| סעיף 40 | אחריות רבים | [Go](#Seif26) | 28 |
|  | פרק ו': ניהול הקרן | [Go](#med6) | 28 |
|  | סימן א': קרן פתוחה | [Go](#hed25) | 28 |
| סעיף 42 | מחיר יחידה ומחיר פדיון | [Go](#Seif27) | 28 |
| סעיף 43 | מחיר קניה ומחיר מכירה של נכסי קרן | [Go](#Seif93) | 29 |
| סעיף 44 | הזמנות ליחידות, הוראות לפדיונן והתשלום בעדן | [Go](#Seif94) | 29 |
| סעיף 45 | העברת מזומנים לקרן | [Go](#Seif95) | 29 |
| סעיף 46 | הצעת יחידות ופדיונן | [Go](#Seif96) | 29 |
| סעיף 47 | קרן מועדים קבועים | [Go](#Seif28) | 30 |
| סעיף 48 | הפסקה של הצעת יחידות ופדיונן | [Go](#Seif29) | 31 |
| סעיף 49 | הגבלה על החזקת יחידות בידי גורם מקורב | [Go](#Seif30) | 31 |
|  | סימן ב': קרן סגורה | [Go](#hed26) | 32 |
| סעיף 50 | מחיר יחידה | [Go](#Seif97) | 32 |
| סעיף 51 | אישור הבורסה לרישום היחידות | [Go](#Seif98) | 32 |
| סעיף 52 | דו"ח על תוצאות ההצעה | [Go](#Seif99) | 32 |
| סעיף 53 | הקצאת יחידות והעברת כספים | [Go](#Seif100) | 32 |
| סעיף 54 | ביטול הצעה | [Go](#Seif101) | 32 |
| סעיף 54א | תקנות לעניין הצעת יחידות של קרן סגורה | [Go](#Seif161) | 32 |
| סעיף 54ב | הפסקה של הצעת יחידות ופדיונן | [Go](#Seif162) | 33 |
| סעיף 55 | מחיר יחידות נסחרות | [Go](#Seif102) | 33 |
| סעיף 56 | פדיון יחידות | [Go](#Seif31) | 33 |
| סעיף 57 | השבת יחידות או הקצאתן בלא תמורה | [Go](#Seif32) | 33 |
|  | סימן ג': הוראות משותפות | [Go](#hed27) | 34 |
| סעיף 58 | הוצאת יחידות בתמורה ויחידות הטבה | [Go](#Seif33) | 34 |
| סעיף 58א | העברת יחידות | [Go](#Seif34) | 34 |
| סעיף 58ב | הגבלה על הזמנת יחידות | [Go](#Seif163) | 34 |
| סעיף 59 | נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן | [Go](#Seif35) | 34 |
| סעיף 60 | אישור מראש לביצוע עסקה | [Go](#Seif36) | 34 |
| סעיף 61 | השקעת נכסי הקרן | [Go](#Seif37) | 34 |
| סעיף 62 | פיזור השקעות | [Go](#Seif103) | 35 |
| סעיף 63 | עסקת מכירה בחסר | [Go](#Seif104) | 35 |
| סעיף 64 | חוזה עתידי ואופציה | [Go](#Seif105) | 35 |
| סעיף 65 | עסקה במזומנים או באשראי והתחייבויות | [Go](#Seif106) | 36 |
| סעיף 65א | הוראות זמניות למנהלי קרנות | [Go](#Seif164) | 36 |
| סעיף 67 | עסקה בין קרן לבין גופים קרובים | [Go](#Seif107) | 37 |
| סעיף 68 | איסור החזקת יחידות | [Go](#Seif108) | 37 |
| סעיף 69 | מכרז להתקשרות עם חברה סוחרת | [Go](#Seif109) | 37 |
| סעיף 70 | חיוב קרן וזיכויה | [Go](#Seif110) | 38 |
| סעיף 71 | הודעה על החזקת יחידות | [Go](#Seif111) | 38 |
| סעיף 72 | דו"חות | [Go](#Seif38) | 38 |
| סעיף 72א | דרכי הדיווח לרשות | [Go](#Seif121) | 39 |
| סעיף 72ב | עיון במסמך והעתק מאושר | [Go](#Seif122) | 40 |
| סעיף 73 | פרסום | [Go](#Seif39) | 40 |
| סעיף 73א | פרט מטעה | [Go](#Seif138) | 40 |
|  | פרק ז': עיקרי הנאמנות | [Go](#med7) | 41 |
| סעיף 74 | טובת בעלי היחידות | [Go](#Seif40) | 41 |
| סעיף 75 | חובת הנאמנות | [Go](#Seif41) | 41 |
| סעיף 76 | דין נכסי הקרן | [Go](#Seif42) | 41 |
| סעיף 77 | השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים ובהליכים נוספים | [Go](#Seif43) | 41 |
| סעיף 78 | חובות הנאמן ותפקידיו | [Go](#Seif44) | 41 |
| סעיף 79 | שעבוד נכסי הקרן | [Go](#Seif45) | 42 |
| סעיף 80 | הוצאות שייפרעו מנכסי קרן | [Go](#Seif46) | 43 |
| סעיף 80א | הוצאות בשל תיקון טעות | [Go](#Seif131) | 43 |
| סעיף 81 | איסור קבלת טובות הנאה | [Go](#Seif47) | 43 |
| סעיף 81א | הימנעות דירקטור מהצבעה | [Go](#Seif48) | 43 |
| סעיף 82 | איסור מתן הטבה | [Go](#Seif49) | 43 |
| סעיף 83 | אחריות מנהל קרן | [Go](#Seif50) | 44 |
| סעיף 84 | שמירת דינים | [Go](#Seif51) | 44 |
| סעיף 85 | קבילות פסק דין | [Go](#Seif52) | 44 |
| סעיף 86 | איסור אצילת סמכויות | [Go](#Seif53) | 44 |
| סעיף 87 | רווח שלא כדין | [Go](#Seif54) | 44 |
|  | פרק ח': מסים | [Go](#med8) | 44 |
| סעיף 94 | פטור ממס בולים | [Go](#Seif112) | 45 |
|  | פרק ט': הוראות כלליות | [Go](#med9) | 45 |
| סעיף 95א | החזקה באמצעות חברת רישומים | [Go](#Seif165) | 45 |
| סעיף 95ב | מרשם יחידות של קרן סגורה | [Go](#Seif166) | 45 |
| סעיף 95ג | זכאות חברת רישומים לתעודה | [Go](#Seif167) | 45 |
| סעיף 96 | התייצבות הרשות בהליכים | [Go](#Seif55) | 45 |
| סעיף 97 | פיקוח הרשות | [Go](#Seif56) | 45 |
| סעיף 97א | החלת סמכויות הרשות | [Go](#Seif139) | 46 |
| סעיף 99 | מינוי רואה חשבון וחובותיו | [Go](#Seif57) | 46 |
| סעיף 99א | מבקר פנימי | [Go](#Seif58) | 46 |
| סעיף 100 | מיזוג קרנות פתוחות או קרנות סל ופיצול קרנות פתוחות | [Go](#Seif59) | 46 |
| סעיף 101 | קרן סגורה שתהיה לקרן פתוחה | [Go](#Seif60) | 47 |
| סעיף 102 | קרן פתוחה שתהיה לקרן סגורה | [Go](#Seif61) | 47 |
| סעיף 103 | עילות לפירוק קרן | [Go](#Seif62) | 48 |
| סעיף 104 | בקשה לפירוק קרן | [Go](#Seif63) | 48 |
| סעיף 104א | פירוק או מיזוג של קרן בעלת שווי נקי נמוך של נכסים | [Go](#Seif150) | 49 |
| סעיף 105 | מפרק הקרן שכרו וכשירותו | [Go](#Seif113) | 49 |
| סעיף 106 | הודעה על פירוק קרן | [Go](#Seif114) | 49 |
| סעיף 107 | מועד פירוק קרן | [Go](#Seif115) | 50 |
| סעיף 107א | תקנות לעניין פירוק קרן סל | [Go](#Seif168) | 50 |
| סעיף 108 | הוראות שונות בדבר פירוק קרן | [Go](#Seif116) | 50 |
| סעיף 109 | מימוש נכסי הקרן בפירוק | [Go](#Seif64) | 51 |
| סעיף 110 | השלמת הפירוק | [Go](#Seif65) | 51 |
| סעיף 111 | אסיפה כללית | [Go](#Seif66) | 51 |
| סעיף 112 | הודעה על כינוס אסיפה ת"ט תשנ"ו 1996 | [Go](#Seif67) | 52 |
| סעיף 112א | הודעה על העברת ניהול קרן | [Go](#Seif68) | 52 |
| סעיף 112ב | הודעה על שינוי שם של מנהל קרן או שינוי שם של קרן | [Go](#Seif132) | 52 |
| סעיף 113 | קיום עסקה | [Go](#Seif69) | 53 |
|  | פרק ט'1: הצעת יחידות של קרן חוץ | [Go](#med10) | 53 |
| סעיף 113א | הגדרות פרק ט'1 | [Go](#Seif151) | 53 |
| סעיף 113ב | הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור | [Go](#Seif152) | 53 |
| סעיף 113ג | תקנות לעניין קרן חוץ | [Go](#Seif153) | 53 |
| סעיף 113ד | תחולת הוראות על קרן חוץ | [Go](#Seif154) | 53 |
| סעיף 113ה | חובת הודעה | [Go](#Seif155) | 54 |
| סעיף 113ו | הוראה על תיקון פגם | [Go](#Seif156) | 54 |
| סעיף 113ז | הוראה על הפסקת הצעה של יחידות קרן חוץ | [Go](#Seif157) | 54 |
| סעיף 113ח | הוראה על מחיקה מהרישום למסחר | [Go](#Seif158) | 54 |
| סעיף 113ט | הסדרים להבטחת זכויות | [Go](#Seif159) | 54 |
|  | פרק י': הטלת עיצום כספי בידי הרשות | [Go](#med11) | 54 |
| סעיף 114 | עיצום כספי | [Go](#Seif117) | 55 |
| סעיף 115 | סכום העיצום הכספי | [Go](#Seif118) | 55 |
| סעיף 116 | סכומים מופחתים | [Go](#Seif119) | 55 |
| סעיף 117 | הפרת הוראה זהה בכמה קרנות | [Go](#Seif120) | 55 |
| סעיף 118 | שינוי התוספת השנייה והתוספת השלישית | [Go](#Seif70) | 55 |
|  | פרק י'1: הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית | [Go](#med12) | 55 |
| סעיף 119 | הגדרות | [Go](#Seif140) | 55 |
| סעיף 120 | החלת הוראות לעניין בירור הפרה והליך אכיפה מינהלי | [Go](#Seif141) | 55 |
| סעיף 120א | רשימת מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להעיד על פגם בזהירות | [Go](#Seif142) | 56 |
| סעיף 120ב | איסור שיפוי וביטוח | [Go](#Seif143) | 56 |
| סעיף 120ג | שינוי התוספת השלישית | [Go](#Seif144) | 56 |
|  | פרק י"א: עונשין | [Go](#med13) | 56 |
| סעיף 124 | עבירות של מחשבה פלילית | [Go](#Seif71) | 56 |
| סעיף 125 | עבירות כדי להטעות או לרמות | [Go](#Seif72) | 57 |
| סעיף 126 | קנס בעבירה נמשכת | [Go](#Seif73) | 57 |
| סעיף 126א | אחריות נושא משרה בתאגיד | [Go](#Seif160) | 57 |
|  | פרק י"א1: הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים | [Go](#med14) | 57 |
| סעיף 128א | הגדרות | [Go](#Seif145) | 57 |
| סעיף 128ב | סמכות יושב ראש הרשות או פרקליט מחוז להתקשר בהסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים המותנית בתנאים | [Go](#Seif146) | 57 |
|  | פרק י"ב – הוראות שונות | [Go](#med15) | 57 |
| סעיף 129 | שמירת ספרי הקרן ודרישת הרשות למידע | [Go](#Seif74) | 57 |
| סעיף 129ב | המצאת מסמכים מהרשות בדואר אלקטרוני מאובטח | [Go](#Seif133) | 58 |
| סעיף 130 | הוראת מעבר | [Go](#Seif75) | 58 |
| סעיף 130א | אגרות | [Go](#Seif76) | 58 |
| סעיף 131 | ביצוע ותקנות | [Go](#Seif77) | 59 |
| סעיף 132 | תיקון חוק ניירות ערך מס' 14 | [Go](#Seif78) | 59 |
| סעיף 133 | ביטול | [Go](#Seif79) | 59 |
| סעיף 134 | שמירת תוקף | [Go](#Seif80) | 59 |
| סעיף 135 | תחילה | [Go](#Seif81) | 59 |
| סעיף 136 | פרסום | [Go](#Seif82) | 59 |
|  | תוספת ראשונה | [Go](#med16) | 59 |
|  | תוספת שנייה | [Go](#med17) | 64 |
|  | תוספת שלישית | [Go](#med18) | 65 |

חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994[[1]](#footnote-1)\*

פרק א': פרשנות

1. בחוק זה –

הגדרות

"אתר ההפצה" – אתר אינטרנט של הרשות הפתוח לעיון הציבור, שבו מוצגים דוחות ותשקיפים שהוגשו לרשות, בידי מנהל קרן או נאמן כמשמעותם בסעיף 4;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת הגדרת "אתר הפצה"**

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

~~"אתר הפצה"~~ "אתר ההפצה" – אתר אינטרנט של הרשות הפתוח לעיון הציבור, שבו מוצגים דוחות ותשקיפים שהוגשו לרשות, בידי מנהל קרן או נאמן כמשמעותם בסעיף 4;

"בורסה" – בורסה בישראל, ובורסה מחוץ לישראל שקיבלה אישור מידי מי שרשאי לתתו על פי דין במדינה שבה היא פועלת;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

"בורסה" – ~~בורסה כמשמעותה בחוק ניירות ערך~~ בורסה בישראל, ובורסה מחוץ לישראל שקיבלה אישור מידי מי שרשאי לתתו על פי דין במדינה שבה היא פועלת;

"בורסה בישראל" – בורסה כהגדרתה בחוק ניירות ערך;

(תיקון מס' 27) תשע"ז-2017

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת הגדרת "בורסה בישראל"**

מיום 6.7.2017

**תיקון מס' 27**

[ס"ח תשע"ז מס' 2633](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2633.pdf) מיום 6.4.2017 עמ' 695 ([ה"ח 1062](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1062.pdf))

**החלפת הגדרת "בורסה בישראל"**

הנוסח הקודם:

~~"בורסה בישראל" – בורסה כמשמעותה בחוק ניירות ערך;~~

"בית המשפט" – (נמחקה);

(תיקון מס' 16) תש"ע-2010

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**מחיקת הגדרת "בית המשפט"**

הנוסח הקודם:

~~"בית המשפט" - בית המשפט המחוזי בירושלים;~~

"בנק בישראל" – בנק כמשמעותו בחוק הבנקאות;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת הגדרת "בנק בישראל"**

"בנק מחוץ לישראל" – תאגיד שהתאגד במדינת חוץ, ושמתקיימים לגביו שניים אלה:

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(1) הוא עוסק בפעילויות שהעיסוק בהן בישראל טעון רישיון בנק לפי חוק הבנקאות;

(2) הוא קיבל אישור מידי מי שרשאי לתתו על פי דין במדינת החוץ לעסוק בפעילויות כאמור בפסקה (1), והוא נתון לפיקוחו של מי שמוסמך לענין זה באותה מדינה;

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת הגדרת "בנק מחוץ לישראל"**

"דירקטור חיצוני" – כהגדרתו בחוק החברות;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 6 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת הגדרת "דירקטור חיצוני"**

"הוראה" – של הרשות או של יושב ראש הרשות – לרבות דרישה שדרשו;

"החלטה מיוחדת של בעלי יחידות" – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של בעלי היחידות, כנדרש לפי חוק זה, ושהתקיימו בה שני אלה:

(1) ההחלטה נתקבלה ברוב של לפחות שלושה רבעים מבעלי היחידות, שהצביעו בעצמם או על ידי שלוח;

(2) המצביעים בעד קבלת ההחלטה מחזיקים לפחות בחמישים ואחד אחוזים ממספר היחידות שבידי בעלי היחידות המצביעים בעצמם או על ידי שלוח;

"חברה" – כהגדרתה בחוק החברות או חברת חוץ שנרשמה לפי סעיף 346 לחוק האמור;

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 252 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת הגדרת "חברה"**

"חברה מנהלת" ו"קופת גמל" – כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005;

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת הגדרת ""חברה מנהלת" ו"קופת גמל""**

"הממונה" – (נמחקה);

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 151 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**מחיקת הגדרת "הממונה"**

הנוסח הקודם:

~~"הממונה" – הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, או עובד משרד האוצר שהוא הסמיך לענין חוק זה או לענין הוראה מהוראותיו;~~

"חברה קרובה של קרן" – (נמחקה);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**מחיקת הגדרת "חברה קרובה של קרן"**

הנוסח הקודם:

~~"חברה קרובה של קרן" – חברה שעשרים וחמישה אחוזים לפחות מהמניות שהוציאה כלולים בנכסי הקרן, והיא חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטה של חברה כאמור, או חברה שחמישים אחוזים לפחות מהמניות שהוציאה כלולים בנכסי הקרן;~~

"חברת חוץ" – כהגדרתה בחוק החברות;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 6 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת הגדרת "חברת חוץ"**

"חברת רישומים" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך;

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת הגדרת "חברת רישומים"**

"חוק הבנקאות" – חוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981;

"חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט-1999;

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 253 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת הגדרת "חוק החברות"**

"חוק הפיקוח על המטבע" – חוק הפיקוח על המטבע, תשל"ח-1978;

"חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות" – חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013;

(תיקון מס' 21) תשע"ד-2013

מיום 11.12.2013

**תיקון מס' 21**

[ס"ח תשע"ד מס' 2420](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2420.pdf) מיום 11.12.2013 עמ' 127 ([ה"ח 706](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-706.pdf))

**הוספת הגדרת "חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות"**

"חוק ניירות ערך" – חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968;

"יום חישוב המחירים" – יום שלפי סעיף 46(ה), על מנהל קרן פתוחה לחשב לגביו את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי הקרן;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 151 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת הגדרת "יום חישוב המחירים"**

"יום עסקים" – כל יום מימי השבוע שבו רוב בעלי רשיון בנק לפי חוק הבנקאות פתוחים לעסקים, זולת אם הוא ערב יום מנוחה כמשמעותו בפקודת סדרי שלטון ומשפט, תש"ח-1948;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 151 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת הגדרת "יום עסקים"**

"יחידות" – כמשמעותן בסעיף 3(ב);

"מטבע חוץ" – מטבע שהוא הילך חוקי במדינה כלשהי ואינו מטבע ישראלי;

"מפיץ" – חבר בורסה שניתן להגיש אצלו הזמנות ליחידות;

"נושא משרה" – נושא משרה בכירה כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וכן, לגבי מנהל קרן – חבר ועדת השקעות כהגדרתה בסעיף 20(א), ולגבי נאמן – מי שממונה בנאמן על מילוי חובות הנאמן ותפקידיו כאמור בסעיף 78;

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 253 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת הגדרת "נושא משרה"**

"ניירות ערך" – כמשמעותם בחוק ניירות ערך, לרבות ניירות ערך שהוצאו בידי המדינה;

"ניירות ערך חוץ" – ניירות ערך הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, או מניות או יחידות של קרן הרשומה מחוץ לישראל;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 151 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

"ניירות ערך חוץ" – ניירות ערך הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, או מניות או יחידות של קרן הרשומה מחוץ לישראל~~, ובלבד שהם מן הסוגים שקבע שר האוצר בתקנות~~;

"עניין אישי" – כהגדרתו בחוק החברות;

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 321 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

**הוספת הגדרת "עניין אישי"**

"עסקה מתואמת" – עסקה הנעשית בבורסה בישראל, ושתנאיה סוכמו מראש על ידי הצדדים לה;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת הגדרת "עסקה מתואמת"**

"פקודת החברות" – פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983;

"פרסום בעתון" – פרסום בשני עתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, שלפחות אחד מהם הוא עיתון נפוץ כמשמעותו בסעיף 1א לחוק התכנון והבניה, תשכ"ה-1965; לענין קרן שאושרה לתושבי חוץ בלבד, פרסום בעתון נפוץ אחד לפחות כאמור, ופרסום בעתון יומי אחד לפחות, היוצא לאור בישראל בשפה האנגלית;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 151 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

"פרסום בעתון" – פרסום בשני עתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, שלפחות אחד מהם הוא עיתון נפוץ כמשמעותו בסעיף 1א לחוק התכנון והבניה, תשכ"ה-1965; לענין קרן שאושרה לתושבי חוץ בלבד, פרסום בעתון נפוץ אחד לפחות כאמור, ופרסום בעתון יומי אחד לפחות, היוצא לאור בישראל בשפה האנגלית;

"קופת גמל" – (נמחקה);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת הגדרת "קופת גמל"**

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**מחיקת הגדרת "קופת גמל"**

הנוסח הקודם:

~~"קופת גמל" – כמשמעותה בסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה;~~

"קרוב" – כהגדרתו בחוק החברות;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 6 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת הגדרת "קרוב"**

"קרן" – קרן להשקעות משותפות בנאמנות, כמשמעותה בסעיף 3;

"קרן טכנולוגיה עילית" – קרן סגורה שבהסכם הקרן שלה נקבע כי תהיה קרן טכנולוגיה עילית (היי-טק);

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 321 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

**הוספת הגדרת "קרן טכנולוגיה עילית"**

"קרן חוץ" – (נמחקה);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 151 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת הגדרת "קרן חוץ"**

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**מחיקת הגדרת "קרן חוץ"**

הנוסח הקודם:

~~"קרן חוץ" – הסדר או תאגיד, שמטרתם השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שהוקמו במדינת חוץ על פי דיניה; לענין זה, "נייר ערך" - לרבות אופציה כהגדרתה בסעיף 64(ב);~~

"קרן ייחודית" – קרן סגורה שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן ייחודית;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**החלפת הגדרת "קרן ייחודית"**

הנוסח הקודם:

~~"קרן ייחודית" – קרן סגורה שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה רשאית להשקיע בניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה;~~

"קרן מחקה" – קרן שלפי מדיניות ההשקעות שלה ייעודה הוא השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה;

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת הגדרת "קרן מחקה"**

"קרן סל" – קרן מחקה, שהיא קרן סגורה, שבהסכם הקרן שלה נקבע כי תהיה קרן סל;

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת הגדרת "קרן סל"**

"קרן פתוחה" – קרן שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן פתוחה;

"קרן סגורה" – קרן שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן סגורה;

"קרן מסויגת", "קרן בלתי מסויגת" – (נמחקה);

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**מחיקת הגדרת "קרן מסויגת", "קרן בלתי מסויגת"**

הנוסח הקודם:

~~"קרן מסויגת", "קרן בלתי מסויגת" – קרן שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן מסויגת או בלתי מסויגת לענין הוראות פרק ח';~~

"שווי נקי של נכסי קרן" – שווי נכסי הקרן בניכוי התחייבויותיה;

"שוק מוסדר" – מערכת שבאמצעותה מתנהל מסחר בניירות ערך, באופציות או בחוזים עתידיים, על פי כללים שנקבעו על ידי מי שרשאי לקבעם על פי דין במדינה שבה הוא מתנהל;

"שנת כספים של קרן" – תקופה של 12 חודשים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדוח כשנת כספים של הקרן, או תקופה קצרה יותר שקבע מנהל הקרן כאמור, אם היא שנת הכספים הראשונה של קרן חדשה או שנת הכספים הראשונה לאחר שמנהל הקרן שינה את שנת הכספים של הקרן;

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 321 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

**הוספת הגדרת "שנת כספים של קרן"**

"בעל ענין", "הון עצמי", "החזקה", "הרשות", "חברה מסונפת", "פרט מטעה", "שליטה" – כמשמעותם בחוק ניירות ערך;

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

"בעל ענין", "הון עצמי", "החזקה", "הרשות", "חברה מסונפת", "פרט מטעה", ~~"רשם",~~ "שליטה" – כמשמעותם בחוק ניירות ערך;

"דירקטור מקרב הציבור" ו"חברת חוץ" – (נמחקה);

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 6 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**מחיקת הגדרת ""דירקטור מקרב הציבור" ו"חברת חוץ""**

הנוסח הקודם:

~~"דירקטור מקרב הציבור" ו"חברת חוץ" - כמשמעותם בפקודת החברות;~~

"בעל רשיון", "יועץ השקעות" ו"מנהל תיקים" – כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995 (להלן – חוק הסדרת העיסוק).

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת הגדרת "בעל רשיון", "יועץ השקעות" ו"מנהל תיקים"**

פרק ב': ייסוד קרן

סימן א': מהותה של קרן

2. (א) חוק זה יחול על כל הסדר, שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שאינו מוסדר על פי דין אחר וכן על הסדר מסוג שקבע שר האוצר שמטרתו השקעה משותפת במטבעות והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם; לענין סעיף זה יראו אופציה וחוזה עתידי, כהגדרתם בסעיף 64(ב), כנייר ערך.

תחולה

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ב) על אף הוראות סעיף קטן (א), לא יחול חוק זה על הסדר שמטרתו כאמור, שמספר המשתתפים בו אינו עולה על חמישים ושנעשה בלא פניה לציבור.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף קטן 2(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), חוק זה לא יחול על הסדר שמטרתו כאמור, שנעשה בין יחידים שמספרם אינו עולה על חמישים וללא פניה לציבור.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(א) חוק זה יחול על כל הסדר, שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שאינו מוסדר על פי דין אחר; לענין סעיף זה יראו אופציה ~~כמשמעותה~~ וחוזה עתידי, כהגדרתם בסעיף 64(ב), כנייר ערך.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(א) חוק זה יחול על כל הסדר, שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שאינו מוסדר על פי דין אחר וכן על הסדר מסוג שקבע שר האוצר שמטרתו השקעה משותפת במטבעות והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם; לענין סעיף זה יראו אופציה וחוזה עתידי, כהגדרתם בסעיף 64(ב), כנייר ערך.

3. (א) הסדר שחוק זה חל עליו לא ייעשה אלא על ידי קרן להשקעות משותפות בנאמנות, שתיווסד בהסכם לניהול בנאמנות לפי חוק זה (בחוק זה - הסכם הקרן).

קרן להשקעות

משותפות בנאמנות

(ב) קרן תהיה מורכבת מיחידות, שכל אחת מהן מקנה זכות שווה בקרן.

סימן ב': הסכם הקרן

4. הסכם הקרן ייעשה בין חברה שאושרה כנאמן לפי סעיף 9, שיוקנו לה נכסי הקרן (להלן - הנאמן), לבין חברה אחרת שאושרה כמנהל קרן לפי סעיף 13, שתנהל את נכסי הקרן (להלן - מנהל הקרן).

הסכם הקרן

5. (א) בהסכם הקרן ייקבעו פרטים אלה:

פרטי הסכם הקרן

(1) שם הקרן;

(2) שם הנאמן ושם מנהל הקרן ומענן משרדיהם הרשומים;

(3) אם הקרן תהיה קרן פתוחה, קרן סגורה או קרן ייחודית;

(4) בקרן פתוחה - המועדים שלגביהם יחושבו מחיר היחידה ומחיר הפדיון, אם מחירים אלה יחושבו יותר מפעם אחת ביום;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(4) בקרן פתוחה - המועדים ~~שבהם~~ שלגביהם ~~ייקבעו~~ יחושבו מחיר היחידה ומחיר הפדיון, אם מחירים אלה ~~ייקבעו~~ יחושבו יותר מפעם אחת ביום;

(5) בקרן סגורה – המועדים שבהם רשאים בעלי היחידות לפדותן, אם נקבעו מועדים כאמור, והשיעור המרבי של יחידות שבעל יחידות רשאי לפדות במועדים האמורים – אם נקבע שיעור כאמור;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(5) בקרן סגורה ~~שאינה קרן ייחודית~~ – המועדים שבהם רשאים בעלי היחידות לפדותן, אם נקבעו מועדים כאמור, והשיעור המרבי של יחידות שבעל יחידות רשאי לפדות במועדים האמורים – אם נקבע שיעור כאמור;

(6) בקרן פתוחה - המועדים שבהם יוצעו היחידות לציבור וייפדו, אם מועדי הצעת היחידות ופדיונן קבועים מראש;

(7) השיעור המרבי של ההוספה כאמור בסעיף 42(ג) או העמלה כאמור בסעיף 50(ג) ואם ההוספה או העמלה כאמור תיווסף למחיר היחידה או תנוכה ממחיר הפדיון;

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(7) השיעור המרבי של ההוספה כאמור ~~בסעיפים 42(ג) או 50(ג), ואם היא~~ בסעיף 42(ג) או העמלה כאמור בסעיף 50(ג) ואם ההוספה או העמלה כאמור תיווסף למחיר היחידה או תנוכה ממחיר הפדיון;

(8) מדיניות ההשקעות של הקרן ודרכי שינויה;

(9) (נמחקה);

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**מחיקת פסקה 5(א)(9)**

הנוסח הקודם:

~~(9) אם התחייב מנהל הקרן לשלם תשלומים שוטפים לבעלי היחידות – מועדי חלוקתם שיעוריהם והדרך שבה יודיע מנהל הקרן על תשלום צפוי;~~

(10) תקופת קיומה של הקרן, אם הוגבלה התקופה;

(11) (נמחקה);

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**מחיקת פסקה 5(א)(11)**

הנוסח הקודם:

~~(11) אם הקרן היא קרן מסויגת או קרן בלתי מסויגת;~~

(12) שכר הנאמן ושכר מנהל הקרן;

(13) תקופת כהונתו של הנאמן;

(14) הדרך לשינוי הסכם הקרן.

(ב) אין באמור בסעיף קטן (א), כדי למנוע קביעת פרטים נוספים בהסכם הקרן.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות ענינים נוספים שייכללו בהסכם הקרן וכן מגבלות שיחולו על עניינים כאמור.

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 321 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות ענינים נוספים שייכללו בהסכם הקרן וכן מגבלות שיחולו על עניינים כאמור.

(ד) הסכם הקרן לא יכלול תניות שמהן משתמע, במפורש או מכללא, כי הנאמן או מנהל הקרן פטורים מאחריותם לפי חוק זה או לפי דין אחר.

6. (א) לא יהיה לקרן שם שיש בו כדי להטעות.

שם מטעה

(ב) הרשות רשאית להורות למנהל קרן, לאחר שניתנה לו הזדמנות להשמיע את טענותיו, לשנות את שם הקרן בתוך תקופה שתקבע אם היתה סבורה שיש בו כדי להטעות.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ג) (בטל).

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

6. (א) לא יהיה לקרן שם שיש בו כדי להטעות.

(ב) הרשות רשאית להורות למנהל קרן, לאחר שניתנה לו הזדמנות להשמיע את טענותיו, לשנות את שם הקרן בתוך תקופה שתקבע אם היתה סבורה שיש בו כדי להטעות.

(ג) על החלטת הרשות לפי סעיף קטן (ב) רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 6(ג)**

הנוסח הקודם:

~~(ג) על החלטת הרשות לפי סעיף קטן (ב) רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

7. (בוטל).

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**ביטול סעיף 7**

הנוסח הקודם:

~~7. (א) הסכם הקרן וכל שינוי בו יהיו תקפים עם אישורם בידי הממונה, לאחר התייעצות עם יושב ראש הרשות; על החלטת הממונה רשאים מנהל הקרן או הנאמן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

~~(ב) באישור הסכם הקרן רשאי הממונה לשקול את הענינים הבאים:~~

~~(1) המדיניות הכלכלית של הממשלה;~~

~~(2) מספר הקרנות המנוהלות בידי אותו מנהל קרן וגודלן;~~

~~(3) מדיניות ההשקעות שנקבעה בהסכם הקרן.~~

~~(ג) הממונה רשאי להתנות את אישורו של הסכם הקרן בתנאים לפי השיקולים המפורטים בסעיף זה.~~

8. (א) מנהל קרן יגיש את הסכם הקרן לרשות לרישום טרם הוצאת היחידה הראשונה; שונה הסכם הקרן, יגיש מנהל הקרן לרשות את הסכם הקרן המתוקן לפני מועד כניסתו לתוקף של השינוי.

רישום הסכם הקרן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(ב) הסכם הקרן יהיה פתוח לעיון הציבור במשרדים הראשיים של מנהל הקרן ושל הנאמן.

(ג) מנהל הקרן ימציא העתק מהסכם הקרן ומכל שינוי בו לבעל יחידה, לפי דרישתו, בתמורה לתשלום שקבע הנאמן.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) מנהל קרן יגיש את הסכם הקרן לרשם לרישום טרם הוצאת היחידה הראשונה~~; חל שינוי בהסכם הקרן – יגיש מנהל הקרן לרשם הודעה בכתב על השינוי לפני כניסתו לתוקף~~.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(א) מנהל קרן יגיש את הסכם הקרן ~~לרשם~~ לרשות לרישום טרם הוצאת היחידה הראשונה; שונה הסכם הקרן, יגיש מנהל הקרן לרשות את הסכם הקרן המתוקן לפני מועד כניסתו לתוקף של השינוי.

סימן ג': נאמן

9. (א) לא תשמש חברה נאמן לקרן, אלא אם כן אושרה בידי יושב ראש הרשות, לאחר שראה כי נתקיימו בחברה הוראות אלה:

הנאמן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(1) היא אחד מאלה:

(א) תאגיד בנקאי כמשמעותו בחוק הבנקאות, למעט חברת שירותים משותפת;

(ב) מבטח כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א-1981;

(ג) חברה שעיסוקה העיקרי הוא מילוי תפקידי נאמנות;

(2) לה הון עצמי, נוסף להון העצמי הנדרש על פי דין עקב עיסוקיה האחרים, בסכום שאינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות;

(3) לה ביטוח, ערבות בנקאית, פקדון או ניירות ערך בסכומים, בשיעורים ובתנאים שקבע שר האוצר; ביטוח לפי פסקה זו יכול שייקבע כביטוח נוסף על ביטוח הנדרש עקב עיסוקיה האחרים.

(תיקון מס' 3)   
תשנ"ה-1995

(א1) לא יסרב יושב ראש הרשות לתת אישור כאמור בסעיף קטן (א) לחברה שמתקיימים לגביה התנאים האמורים באותו סעיף קטן, אלא אם כן העביר את הבקשה לדיון לפני ועדת הרישיונות, וועדת הרישיונות החליטה, לאחר שנתנה לחברה הזדמנות להשמיע את טענותיה, שלא לתת אישור כאמור מטעמים הנוגעים למהימנות החברה, של בעל שליטה בה, או של נושא משרה בכל אחד מהם.

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע תנאי כשירות לעובד של חברה שתשמש נאמן, שיעסוק במילוי חובות הנאמן ובתפקידיו לפי סעיף 78.

(תיקון מס' 5)   
תשנ"ט-1999

(ד) לא תשמש חברה נאמן לקרן אם נתקיים אחד מאלה:

(1) היא חברה הנמנית עם קבוצת מנהל הקרן או חברה המחזיקה ביותר מעשרה אחוזים מהון המניות המונפק של מנהל הקרן או של חברה השולטת בו, או שהיא חברה בשליטתה של חברה כאמור;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(1א) היא חברה הנשלטת בידי מנהל הקרן, או שמי מהנמנים עם קבוצת מנהל הקרן מחזיק ביותר מעשרה אחוזים מהון המניות המונפק של החברה;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(2) חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור, משמשת נאמן לקרן שמנהלה הוא חברה בשליטתה או חברה השולטת בה או בשליטה של חברה השולטת בה;

(3) המנהל הכללי, עובד או דירקטור של מי מהנמנים עם קבוצת החברה הוא המנהל הכללי, דירקטור או עובד של מי מהנמנים עם קבוצת מנהל הקרן או מועסק על ידי אחד מהנמנים עם קבוצת מנהל הקרן;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(4) יש למי מהנמנים עם קבוצת החברה קשר עסקי עם מנהל הקרן או קשר עסקי מהותי עם אדם השולט במנהל הקרן או עם תאגיד בשליטת אדם כאמור; בסעיף קטן זה –

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

"קשר עסקי" – קשר בין ספק ללקוח, קשר בין נותן שירות למקבל שירות, מתן הלוואות או קבלת הלוואות, השכרת נכסים, שותפות בעסקים, עסקאות משותפות, שותפות בנכסים או כל קשר מסחרי או כלכלי אחר, והכל בין במישרין ובין בעקיפין, בין דרך קבע ובין באופן חד-פעמי, למעט קשר כאמור הנובע ממתן שירותים אלה:

(1) נאמנות לקרנות או לתעודות התחייבות כהגדרתן בסעיף 35א לחוק ניירות ערך;

(2) שירותים בנקאיים מקובלים במהלך עסקיו הרגילים של בנק ובתנאי שוק, ובלבד שההכנסה מהם אינה עולה על חמישה אחוזים מהכנסות הבנק;

"קשר עסקי מהותי" – קשר עסקי, לרבות קשר עסקי הנובע ממתן שירותים בנקאיים מקובלים, אשר סך ההכנסות ממנו, יחד עם ההכנסות מכלל הקשרים העסקיים של קבוצת החברה עם קבוצת מנהל הקרן, עולה על חמישה אחוזים מסך ההכנסות של קבוצת החברה;

(5) הכנסות קבוצת החברה שמקורן בקשר עסקי כולל עם קבוצת מנהל הקרן עולות על 15 אחוזים מסך ההכנסות של קבוצת החברה; בפסקה זו –

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

"הכנסות" – סך ההכנסות לפי דוחות כספיים שנתיים אחרונים;

"קשר עסקי כולל" – קשר עסקי, לרבות קשר עסקי הנובע ממתן שירותים כאמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "קשר עסקי";

(6) קיימות נסיבות אחרות שבהן עלול להיווצר ניגוד עניינים בין מי מהנמנים עם קבוצת החברה לבין בעלי היחידות בקרן.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ה) תקופת כהונתו של הנאמן על פי הסכם הקרן לא תפחת משלוש שנים; הוארכה תקופת כהונתו של הנאמן, לא תפחת תקופת ההארכה משנתיים.

(ו) בסעיף זה –

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

"קבוצת החברה" – החברה, אדם השולט בחברה ותאגיד בשליטת אדם כאמור;

"קבוצת מנהל הקרן" – מנהל הקרן, אדם השולט במנהל הקרן ותאגיד בשליטת אדם כאמור.

מיום 10.8.1995

**תיקון מס' 3**

[ס"ח תשנ"ה מס' 1539](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1539.pdf) מיום 10.8.1995 עמ' 429 ([ה"ח 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2320.pdf))

**החלפת פסקה 9(א)(3)**

הנוסח הקודם:

~~(3) לה ביטוח מהסוגים שקבע שר האוצר בתקנות, בסכומים ובתנאים שקבע בהן או ערבות בנקאית בסכומים ובתנאים שקבע שר האוצר בהן או הון עצמי נוסף על ההון העצמי לפי פסקה (2), בסכום שאינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות; ביטוח לפי סעיף זה יכול שייקבע כביטוח נוסף על ביטוח הנדרש עקב עיסוקיה האחרים.~~

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 152 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) לא תשמש חברה נאמן לקרן אלא אם כן אושרה בידי ~~הממונה~~ יושב ראש הרשות, לאחר ~~התייעצות עם יושב ראש הרשות, ולאחר~~ שראה כי נתקיימו בחברה הוראות אלה:

(1) היא אחת מאלה:

(א) תאגיד בנקאי כמשמעותו בחוק הבנקאות, למעט חברת שירותים משותפת;

(ב) מבטח כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א-1981;

(ג) חברה שעיסוקה העיקרי הוא מילוי תפקידי נאמנות;

(2) לה הון עצמי, נוסף להון העצמי הנדרש על פי דין עקב עיסוקיה האחרים, בסכום שאינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות;

(3) לה ביטוח, ערבות בנקאית, פקדון או ניירות ערך בסכומים, בשיעורים ובתנאים שקבע שר האוצר; ביטוח לפי פסקה זו יכול שייקבע כביטוח נוסף על ביטוח הנדרש עקב עיסוקיה האחרים.

(ב) על החלטת ~~הממונה~~ יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) רשאית החברה לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

~~(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאי כשירות לדירקטורים ולעובדים של חברה שתשמש נאמן.~~

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע תנאי כשירות לעובד של חברה שתשמש נאמן, שיעסוק במילוי חובות הנאמן ובתפקידיו לפי סעיף 78.

(ד) לא תשמש חברה נאמן לקרן אם נתקיים אחד מאלה:

~~(1) היא חברה השולטת במנהל הקרן, או חברה בשליטת חברה כאמור או היא חברה שמנהל הקרן הוא חברה מסונפת שלה;~~

(1) היא חברה השולטת במנהל הקרן, או חברה המחזיקה ביותר מעשרה אחוזים מהון המניות המונפק של מנהל הקרן או של חברה השולטת בו, או היא חברה בשליטתה של אחת מהחברות האמורות;

(2) חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור, משמשת נאמן לקרן שמנהלה הוא חברה בשליטתה או חברה השולטת בה או בשליטה של חברה השולטת בה;

(3) המנהל הכללי, עובד או דירקטור שלה או של חברה השולטת בה או של חברה בשליטה של חברה כאמור, הוא המנהל הכללי או דירקטור או עובד של מנהל הקרן, של חברה השולטת במנהל הקרן או של חברה הנשלטת על ידי חברה כאמור, או מועסק על ידי אחד מהם;

(4) ~~יש לה קשר מהותי להנהלה העסקית של מנהל הקרן או של חברה השולטת במנהל הקרן~~ יש לה, לחברה השולטת בה או לחברה בשליטה של חברה כאמור, קשר מהותי להנהלה העסקית של מנהל הקרן, של חברה השולטת במנהל הקרן או של חברה בשליטה של חברה כאמור; לענין זה, "קשר מהותי להנהלה העסקית" – כמשמעותו בסעיף 96ב(ד) לפקודת החברות, למעט קשר עסקי שמקיים בנק במתן שירותים בנקאיים מקובלים במהלך עסקיו הרגיל, ובלבד שאינו מהותי לבנק.

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 398 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

**החלפת פסקה 9(ד)(4)**

הנוסח הקודם:

~~(4) יש לה, לחברה השולטת בה או לחברה בשליטה של חברה כאמור, קשר מהותי להנהלה העסקית של מנהל הקרן, של חברה השולטת במנהל הקרן או של חברה בשליטה של חברה כאמור; לענין זה, "קשר מהותי להנהלה העסקית" – כמשמעותו בסעיף 96ב(ד) לפקודת החברות, למעט קשר עסקי שמקיים בנק במתן שירותים בנקאיים מקובלים במהלך עסקיו הרגיל, ובלבד שאינו מהותי לבנק.~~

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 9(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) על החלטת יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) רשאית החברה לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 253 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**ת"ט תשע"ב-2012**

ס"ח תשע"ב מס' 2342 מיום 5.3.2012 עמ' 192

(א1) לא יסרב יושב ראש הרשות לתת אישור כאמור בסעיף קטן (א) לחברה שמתקיימים לגביה התנאים האמורים באותו סעיף קטן, אלא אם כן העביר את הבקשה לדיון לפני ועדת הרישיונות, וועדת הרישיונות החליטה, לאחר שנתנה לחברה הזדמנות להשמיע את טענותיה, שלא לתת אישור כאמור מטעמים הנוגעים למהימנות החברה, של בעל שליטה בה, או של נושא משרה בכל אחד מהם.

~~(ב) על החלטת יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) ועל החלטת ועדת הרישיונות לפי סעיף קטן (א1) רשאית החברה לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 6 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(ד) לא תשמש חברה נאמן לקרן אם נתקיים אחד מאלה:

~~(1) היא חברה השולטת במנהל הקרן, או חברה המחזיקה ביותר מעשרה אחוזים מהון המניות המונפק של מנהל הקרן או של חברה השולטת בו, או היא חברה בשליטתה של אחת מהחברות האמורות;~~

(1) היא חברה הנמנית עם קבוצת מנהל הקרן או חברה המחזיקה ביותר מעשרה אחוזים מהון המניות המונפק של מנהל הקרן או של חברה השולטת בו, או שהיא חברה בשליטתה של חברה כאמור;

(1א) היא חברה הנשלטת בידי מנהל הקרן, או שמי מהנמנים עם קבוצת מנהל הקרן מחזיק ביותר מעשרה אחוזים מהון המניות המונפק של החברה;

(2) חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור, משמשת נאמן לקרן שמנהלה הוא חברה בשליטתה או חברה השולטת בה או בשליטה של חברה השולטת בה;

~~(3) המנהל הכללי, עובד או דירקטור שלה או של חברה השולטת בה או של חברה בשליטה של חברה כאמור, הוא המנהל הכללי או דירקטור או עובד של מנהל הקרן, של חברה השולטת במנהל הקרן או של חברה הנשלטת על ידי חברה כאמור, או מועסק על ידי אחד מהם;~~

~~(4) יש לה, לאדם השולט בה או לתאגיד בשליטה של אדם כאמור, קשר עסקי מהותי קבוע או קשר מקצועי, במישרין או בעקיפין, עם מנהל הקרן, עם אדם השולט במנהל הקרן או עם תאגיד בשליטת אדם כאמור; לענין זה, "קשר מקצועי" - מתן שירותים מקצועיים דרך קבע, בתמורה, למעט קשר עסקי שמקיים בנק במתן שירותים בנקאיים מקובלים במהלך עסקיו הרגיל, ובלבד שאינו מהותי לבנק.~~

(3) המנהל הכללי, עובד או דירקטור של מי מהנמנים עם קבוצת החברה הוא המנהל הכללי, דירקטור או עובד של מי מהנמנים עם קבוצת מנהל הקרן או מועסק על ידי אחד מהנמנים עם קבוצת מנהל הקרן;

(4) יש למי מהנמנים עם קבוצת החברה קשר עסקי עם מנהל הקרן או קשר עסקי מהותי עם אדם השולט במנהל הקרן או עם תאגיד בשליטת אדם כאמור; בסעיף קטן זה –

"קשר עסקי" – קשר בין ספק ללקוח, קשר בין נותן שירות למקבל שירות, מתן הלוואות או קבלת הלוואות, השכרת נכסים, שותפות בעסקים, עסקאות משותפות, שותפות בנכסים או כל קשר מסחרי או כלכלי אחר, והכל בין במישרין ובין בעקיפין, בין דרך קבע ובין באופן חד-פעמי, למעט קשר כאמור הנובע ממתן שירותים אלה:

(1) נאמנות לקרנות או לתעודות התחייבות כהגדרתן בסעיף 35א לחוק ניירות ערך;

(2) שירותים בנקאיים מקובלים במהלך עסקיו הרגילים של בנק ובתנאי שוק, ובלבד שההכנסה מהם אינה עולה על חמישה אחוזים מהכנסות הבנק;

"קשר עסקי מהותי" – קשר עסקי, לרבות קשר עסקי הנובע ממתן שירותים בנקאיים מקובלים, אשר סך ההכנסות ממנו, יחד עם ההכנסות מכלל הקשרים העסקיים של קבוצת החברה עם קבוצת מנהל הקרן, עולה על חמישה אחוזים מסך ההכנסות של קבוצת החברה;

(5) הכנסות קבוצת החברה שמקורן בקשר עסקי כולל עם קבוצת מנהל הקרן עולות על 15 אחוזים מסך ההכנסות של קבוצת החברה; בפסקה זו –

"הכנסות" – סך ההכנסות לפי דוחות כספיים שנתיים אחרונים;

"קשר עסקי כולל" – קשר עסקי, לרבות קשר עסקי הנובע ממתן שירותים כאמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "קשר עסקי";

(6) קיימות נסיבות אחרות שבהן עלול להיווצר ניגוד עניינים בין מי מהנמנים עם קבוצת החברה לבין בעלי היחידות בקרן.

(ה) תקופת כהונתו של הנאמן על פי הסכם הקרן לא תפחת משלוש שנים; הוארכה תקופת כהונתו של הנאמן, לא תפחת תקופת ההארכה משנתיים.

~~(ו) בסעיף זה, "חברה" - חברה כמשמעותה בפקודת החברות או חברת חוץ הרשומה בישראל.~~

(ו) בסעיף זה –

"קבוצת החברה" – החברה, אדם השולט בחברה ותאגיד בשליטת אדם כאמור;

"קבוצת מנהל הקרן" – מנהל הקרן, אדם השולט במנהל הקרן ותאגיד בשליטת אדם כאמור.

9א. (א) נאמן יודיע לרשות על התקיימות אחת הנסיבות המפורטות להלן, בארץ או בחוץ לארץ, לגבי הנאמן, בעל שליטה בנאמן או נושא משרה בהם, עם היוודע לו על כך ולא יאוחר מתום יום העסקים הראשון לאחר מכן:

חובת הודעה לרשות לעניין פגם במהימנות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(1) הרשעה בעבירה, ובלבד שאם העבירה היא עבירת קלון – רק אם בית המשפט קבע שמדובר בעבירה שיש עמה קלון;

(2) הגשת כתב אישום או התקיימות הליך משמעתי, בשל ביצוע עבירה שאינה עבירת קלון;

(3) חקירה או בירור מינהלי בקשר עם ביצוע עבירה שאינה עבירת קלון או הפרה של הוראת דין כלכלי, על ידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך בירור מינהלי, לפי העניין;

(4) תשלום חבות כספית כחלופה להליך פלילי, בקשר עם הפרת הוראת דין כלכלי, וכן קיומו של הליך מינהלי בשל הפרת הוראות כאמור, שתוצאתו האפשרית היא הטלת אמצעי אכיפה מינהלי;

(5) תשלום עיצום כספי או קבלת דרישה לתשלום כאמור, בשל הפרת הוראת דין כלכלי;

(6) פסק דין בתביעה אזרחית או תביעה אזרחית שהוגשה בשל הפרת הוראת דין כלכלי, לרבות בדרך של תביעה מכוח סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], ובלבד שתביעה כאמור כללה טענת תרמית או רשלנות.

(ב) הודעה כאמור בסעיף קטן (א) לא תהיה פתוחה לעיון הציבור, אלא אם כן קיימת לגביה חובת הגשת דוח לפי סעיף 72(א), לאור חשיבות המידע הכלול בה למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה.

(ג) נושא משרה בנאמן, בעל שליטה בנאמן ונושא משרה בו, יודיעו לנאמן על אירוע כאמור בפסקאות (1) עד (6) שבסעיף קטן (א), מיד כשנודע להם על כך; הודעה לפי סעיף קטן זה תכלול את הפרטים הדרושים לנאמן כדי למלא את חובתו לפי סעיף קטן (א).

(ד) בסעיף זה –

(תיקון מס' 18) תשע"א-2011

(תיקון מס' 30) תשע"ט-2019

"הוראת דין כלכלי" – הוראה מהוראות הדינים המנויים בהגדרה "עבירה";

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – כהגדרתה בסעיף 260(א) לחוק החברות;

"עבירה" – עבירה לפי אחד מהחוקים המפורטים להלן, למעט עבירה שדינה קנס בלבד: חוק זה; חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000; חוק ניירות ערך; חוק הסדרת העיסוק; פקודת החברות; חוק החברות; חוק הבנקאות; פקודת הבנקאות, 1941; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981; פקודת מס הכנסה; חוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963; חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975; פקודת המכס; חוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991; חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, או עבירת קלון;

"עבירת קלון" – עבירה אחרת שמפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין אדם שהורשע בה ראוי להיות בעל תפקיד במנהל קרן או בנאמן, לפי העניין, או להחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן, לרבות עבירה לפי דין זר ולרבות עבירת משמעת.

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 253 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 9א**

מיום 10.3.2011

**תיקון מס' 18**

[ס"ח תשע"א מס' 2280](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2280.pdf) מיום 10.3.2011 עמ' 380 ([ה"ח 541](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-541.pdf))

(ד) בסעיף זה –

"הוראת דין כלכלי" – הוראה מהוראות הדינים המנויים בהגדרה "עבירה";

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – כהגדרתה בסעיף 260(א) לחוק החברות;

"עבירה" – עבירה לפי אחד מהחוקים המפורטים להלן, למעט עבירה שדינה קנס בלבד: חוק זה; חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000; חוק ניירות ערך; חוק הסדרת העיסוק; פקודת החברות; חוק החברות; חוק הבנקאות; פקודת הבנקאות, 1941; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981; פקודת מס הכנסה; חוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963; חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975; פקודת המכס; חוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991; חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (~~עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני~~ ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, או עבירת קלון;

"עבירת קלון" – עבירה אחרת שמפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין אדם שהורשע בה ראוי להיות בעל תפקיד במנהל קרן או בנאמן, לפי העניין, או להחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן, לרבות עבירה לפי דין זר ולרבות עבירת משמעת.

מיום 10.1.2019

**תיקון מס' 30**

[ס"ח תשע"ט מס' 2781](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2781.pdf) מיום 10.1.2019 עמ' 251 ([ה"ח 1221](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1221.pdf))

(ד) בסעיף זה –

"הוראת דין כלכלי" – הוראה מהוראות הדינים המנויים בהגדרה "עבירה";

"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – כהגדרתה בסעיף 260(א) לחוק החברות;

"עבירה" – עבירה לפי אחד מהחוקים המפורטים להלן, למעט עבירה שדינה קנס בלבד: חוק זה; חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000; חוק ניירות ערך; חוק הסדרת העיסוק; פקודת החברות; חוק החברות; חוק הבנקאות; פקודת הבנקאות, 1941; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981; פקודת מס הכנסה; חוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963; חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975; פקודת המכס; חוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991; ~~חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988~~ חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, או עבירת קלון;

"עבירת קלון" – עבירה אחרת שמפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין אדם שהורשע בה ראוי להיות בעל תפקיד במנהל קרן או בנאמן, לפי העניין, או להחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן, לרבות עבירה לפי דין זר ולרבות עבירת משמעת.

10. תוקפו של אישור שניתן לחברה לשמש נאמן, יפקע לאחר שנה שבה לא כיהנה כנאמן.

פקיעת אישור

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 153 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

10. תוקפו של אישור ~~הממונה~~ שניתן לחברה לשמש נאמן, יפקע לאחר שנה שבה לא כיהנה כנאמן.

10א. (א) מצא יושב ראש הרשות כי התקיימו לגבי נאמן נסיבות המנויות ברשימה לפי סעיף קטן (ב), המעידות על פגם במהימנותו של נאמן, 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 והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישיונות, לאחר שנתנה לנאמן הזדמנות לטעון את טענותיו, להתלות את האישור שניתן לו לשמש כנאמן או לבטלו, בהחלטה מנומקת בכתב.

ביטול או התליה של אישור נאמן

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) הרשות תקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנותו של נאמן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך תלוי ועומד לפי סעיף זה; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 255 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 10א**

11. (א) כהונתו של נאמן תסתיים בהתקיים אחד מאלה:

סיום כהונתו של נאמן

(1) חדל להתקיים בו תנאי מן התנאים המפורטים בסעיף 9(א)(1) או מתקיים בו תנאי מהתנאים שבסעיף 9(ד), או שתנאי מן התנאים שבסעיף 9(א)(2) או (3) או לפי סעיף 9(ג) לא נתקיים בו במשך תקופה מצטברת של ארבעים וחמישה ימים בשנה שתחילתה באחד בינואר;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(2) תמה תקופת כהונתו לפי הסכם הקרן;

(3) הוא התפטר, והתפטרותו אושרה בידי בית המשפט, לאחר ששמע את מנהל הקרן ויושב ראש הרשות;

(4) ניתן צו בית משפט למינוי כונס נכסים זמני או מפרק זמני לנאמן, והצו לא הוסר תוך ששים ימים או תוך מועד מאוחר יותר שקבע יושב ראש הרשות מטעמים מיוחדים.

(ב) נאמן שכהונתו הסתיימה, יודיע על כך לרשות מיד בתום הכהונה ויפרט בהודעתו את הסיבות לסיומה; ניתן צו כאמור בסעיף קטן (א)(4), יודיע על כך הנאמן מיד למנהל הקרן ולרשות.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ג) ראתה הרשות כי נאמן אינו ממלא את תפקידו לפי הוראות חוק זה, וכי ענינם של בעלי היחידות נפגע או עלול להיפגע, רשאית היא להורות לו על תיקון הפגמים תוך תקופה שתקבע; לא תוקנו הפגמים תוך אותה תקופה, רשאית הרשות, לאחר שנתנה לנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, לבקש מבית המשפט כי יעביר את הנאמן מכהונתו.

(תיקון מס' 5)   
תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 153 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

11. (א) כהונתו של נאמן תסתיים בהתקיים אחד מאלה:

(1) חדל להתקיים בו תנאי מן התנאים המפורטים בסעיף 9(א)(1) או מתקיים בו תנאי מהתנאים שבסעיף 9(ד), או שתנאי מן התנאים ~~שבסעיף 9(א)(2) או (3) לא נתקיים בו במשך תקופה מצטברת של שלושים ימים~~ שבסעיף 9(א)(2) או (3) או לפי סעיף 9(ג) לא נתקיים בו במשך תקופה מצטברת של ארבעים וחמישה ימים בשנה שתחילתה באחד בינואר;

(2) תמה תקופת כהונתו לפי הסכם הקרן;

(3) הוא התפטר, והתפטרותו אושרה בידי בית המשפט, לאחר ששמע את מנהל הקרן ויושב ראש הרשות;

(4) ניתן צו בית משפט למינוי כונס נכסים זמני או מפרק זמני לנאמן, והצו לא הוסר תוך ששים ימים או תוך מועד מאוחר יותר שקבע יושב ראש הרשות מטעמים מיוחדים.

(ב) נאמן שכהונתו הסתיימה, יודיע על כך ~~ליושב ראש הרשות~~ לרשות ~~ולממונה~~ מיד בתום הכהונה; ניתן צו כאמור בסעיף קטן (א)(4), יודיע על כך הנאמן מיד ~~למנהל הקרן, לרשות ולממונה~~ למנהל הקרן ולרשות.

(ג) ~~ראה יושב ראש הרשות~~ ראתה הרשות כי נאמן אינו ממלא את תפקידו לפי הוראות חוק זה, וכי ענינם של בעלי היחידות נפגע או עלול להיפגע, ~~רשאי הוא~~ רשאית היא להורות לו על תיקון הפגמים תוך תקופה ~~שיקבע~~ שתקבע; לא תוקנו הפגמים תוך אותה תקופה, ~~רשאי יושב ראש הרשות~~ רשאית הרשות, לאחר ~~התייעצות עם הממונה ולאחר שניתנה~~ שנתנה לנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, לבקש מבית המשפט כי יעביר את הנאמן מכהונתו.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 7 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(ב) נאמן שכהונתו הסתיימה, יודיע על כך לרשות מיד בתום הכהונה ויפרט בהודעתו את הסיבות לסיומה; ניתן צו כאמור בסעיף קטן (א)(4), יודיע על כך הנאמן מיד למנהל הקרן ולרשות.

12. (א) נסתיימה כהונתו של נאמן, ידאג מנהל הקרן שחברה שאושרה לפי סעיף 9 תחתום על הסכם הקרן ותחל לשמש נאמן לקרן תוך תשעים ימים מיום שנסתיימה כהונתו של הנאמן.

נאמן במקום נאמן שכהונתו הסתיימה

(ב) נאמן שכהונתו נסתיימה ימשיך לכהן בתפקידו עד למועד שבו יתחיל לשמש נאמן אחר במקומו כאמור בסעיף קטן (א) או (ג).

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ג) לא החל נאמן אחר לשמש במקומו של נאמן שכהונתו נסתיימה, תוך תשעים ימים מיום סיום הכהונה, רשאית הרשות, לאחר שנתנה הזדמנות נאותה למנהל הקרן להשמיע את טענותיו, להורות למנהל הקרן להעביר את הקרן שבניהולו לניהול של מנהל קרן אחר, לפי בחירתו, בתוך תקופה סבירה שתקבע; החל נאמן אחר לשמש בתפקידו לפני תום התקופה כאמור, יראו את הוראת הרשות לפי סעיף קטן זה כבטלה.

(תיקון מס' 5)   
תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 153 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ג) לא החל נאמן אחר לשמש במקומו של נאמן שכהונתו נסתיימה, תוך תשעים ימים מיום סיום הכהונה, ~~רשאי יושב ראש הרשות~~ רשאית הרשות, לאחר ~~התייעצות עם הממונה ולאחר שנתן~~ שנתנה הזדמנות נאותה למנהל הקרן להשמיע את טענותיו, לבקש מבית המשפט כי יורה כאמור בסעיף 15(ג)(2).

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 7 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(ב) נאמן שכהונתו נסתיימה ימשיך לכהן בתפקידו עד למועד שבו יתחיל לשמש נאמן אחר במקומו כאמור בסעיף קטן (א) או (ג).

(ג) לא החל נאמן אחר לשמש במקומו של נאמן שכהונתו נסתיימה, תוך תשעים ימים מיום סיום הכהונה, רשאית הרשות, לאחר שנתנה הזדמנות נאותה למנהל הקרן להשמיע את טענותיו, ~~לבקש מבית המשפט כי יורה כאמור בסעיף 15(ג)(2)~~ להורות למנהל הקרן להעביר את הקרן שבניהולו לניהול של מנהל קרן אחר, לפי בחירתו, בתוך תקופה סבירה שתקבע; החל נאמן אחר לשמש בתפקידו לפני תום התקופה כאמור, יראו את הוראת הרשות לפי סעיף קטן זה כבטלה.

סימן ד': מנהל קרן

12א. הרשות תמנה ועדת רשיונות, שאלה חבריה (בחוק זה – ועדת הרשיונות):

ועדת רשיונות של הרשות

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(1) יושב ראש הרשות;

(2) שני חברים, מבין חברי הרשות, שהם עובדי המדינה או עובדי בנק ישראל.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 853 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 12א**

13. (א) לא תשמש חברה מנהל קרן אלא אם כן אושרה בידי יושב ראש הרשות, לאחר שראה כי נתקיימו בחברה הוראות אלה:

מנהל קרן

(תיקון מס' 5)   
תשנ"ט-1999

(1) עיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות;

(2) הונה העצמי אינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות;

(3) לה ביטוח, ערבות בנקאית, פקדון או ניירות ערך בסכומים, בשיעורים ובתנאים שקבע שר האוצר.

(תיקון מס' 3)   
תשנ"ה-1995

(א1) לא יסרב יושב ראש הרשות לתת אישור לפי הוראות סעיף קטן (א) לחברה שמתקיימות בה הוראות אותו סעיף קטן, אלא אם כן העביר את הבקשה לדיון בפני ועדת הרשיונות, וועדת הרשיונות החליטה, לאחר שנתנה לחברה הזדמנות להשמיע את טענותיה, שלא לתת אישור כאמור מטעמים הנוגעים למהימנותה של החברה או למהימנותו של כל אחד מאלה:

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(1) בעל שליטה בחברה;

(2) אדם שלאחר קבלת האישור ישתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן שבניהול החברה;

(3) נושא משרה בחברה או באחד מהמפורטים בפסקאות (1) או (2).

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

(ג) (1) עובד של מנהל קרן או מי שמועסק על ידי מנהל קרן, המשתתף בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק ההשקעות של קרן, יהיה בעל רשיון מנהל תיקים; עובד או מועסק כאמור שאינו תושב ישראל, המשתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך חוץ בלבד שאינם ניירות ערך חוץ שהוציאו חברות הרשומות בישראל, יהיה בעל הרשאה על פי דיני המדינה שבה הוא מתגורר, לעסוק בניהול השקעות בעבור הזולת, ולא יחולו עליו הוראות סעיף 2(ב) לחוק הסדרת העיסוק;

(תיקון מס' 5)   
תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(2) לענין סעיף 2(ב) סיפה לחוק הסדרת העיסוק ולענין סעיף 8(א)(5) ו-(6) לחוק האמור, יראו מנהל קרן כחברה בעלת רשיון מנהל תיקים, שערכה ביטוח כנדרש ושבה ניתן להשלים התמחות כנדרש.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ג1) שר האוצר רשאי לקבוע תנאי כשירות לדירקטורים ולחברי ועדות שעל דירקטוריון מנהל הקרן למנות לפי סימן זה, וכן הוראות להבטחת יעילותם של מערך הבקרה הפנימית ותכנית האכיפה הפנימית ופעילותם התקינה, לרבות הוראות לעניין חובת מינוי בעלי תפקידים שיהיו ממונים על המערך ועל התכנית כאמור ותנאי כשירותם והוראות להבטחת ניהול סיכונים יעיל.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ג2) על אף האמור בסעיף קטן (ג)(1), שר האוצר רשאי לקבוע תנאים אחרים להעסקת אדם על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן או בייעוץ בנוגע לניהול כאמור.

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(ד) לא תשמש חברה מנהל קרן אם המנהל הכללי שלה הוא דירקטור או מנהל כללי של מנהל קרן אחר.

(ה) (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 10.8.1995

**תיקון מס' 3**

[ס"ח תשנ"ה מס' 1539](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1539.pdf) מיום 10.8.1995 עמ' 429 ([ה"ח 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2320.pdf))

**החלפת פסקה 13(א)(3)**

הנוסח הקודם:

~~(3) לה ביטוח מהסוגים שקבע שקבע שר האוצר בתקנות, בסכומים ובתנאים שקבע בהן, או ערבות בנקאית בסכומים ובתנאים שקבע שר האוצר בתקנות, או הון עצמי נוסף על ההון העצמי לפי פסקה (2), בסכום שאינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות.~~

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 153 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) לא תשמש חברה מנהל קרן אלא אם כן אושרה בידי ~~הממונה~~ יושב ראש הרשות, לאחר ~~התייעצות עם יושב ראש הרשות, ולאחר~~ שראה כי נתקיימו בחברה הוראות אלה:

(1) עיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות;

(2) הונה העצמי אינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות;

(3) לה ביטוח, ערבות בנקאית, פקדון או ניירות ערך בסכומים, בשיעורים ובתנאים שקבע שר האוצר.

(ב) על החלטת ~~הממונה~~ יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) רשאית ~~המבקשת~~ החברה לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

~~(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאי כשירות לדירקטורים ולעובדים של חברה שתשמש מנהל קרן.~~

(ג) (1) עובד של מנהל קרן או מי שמועסק על ידי מנהל קרן, המשתתף בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק ההשקעות של קרן, יהיה בעל רשיון מנהל תיקים, ועובד או מועסק כאמור שאינו תושב ישראל, המשתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך חוץ בלבד שאינם ניירות ערך חוץ שהוציאו חברות הרשומות בישראל, יהיה בעל הרשאה על פי דיני המדינה שבה הוא מתגורר, לעסוק בניהול השקעות בעבור הזולת;

(2) לענין סעיף 2(ב) סיפה לחוק הסדרת העיסוק ולענין סעיף 8(א)(5) ו-(6) לחוק האמור, יראו מנהל קרן כחברה בעלת רשיון מנהל תיקים, שערכה ביטוח כנדרש ושבה ניתן להשלים התמחות כנדרש.

(ג1) שר האוצר רשאי לקבוע תנאי כשירות לדירקטורים ולחברי ועדת השקעות של מנהל קרן.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 854 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

(א1) לא יסרב יושב ראש הרשות לתת אישור לפי הוראות סעיף קטן (א) לחברה שמתקיימות בה הוראות אותו סעיף קטן, אלא אם כן העביר את הבקשה לדיון בפני ועדת הרשיונות, וועדת הרשיונות החליטה, לאחר שנתנה לחברה הזדמנות להשמיע את טענותיה, שלא לתת אישור כאמור מטעמים הנוגעים למהימנותה של החברה או למהימנותו של דירקטור, חבר ועדת השקעות או מנהל כללי בה, או של אדם השולט בה.

(ב) על החלטת יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) ועל החלטת ועדת הרשיונות לפי סעיף קטן (א1) רשאית החברה לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ג) (1) עובד של מנהל קרן או מי שמועסק על ידי מנהל קרן, המשתתף בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק ההשקעות של קרן, יהיה בעל רשיון מנהל ~~תיקים, ועובד~~ תיקים; עובד או מועסק כאמור שאינו תושב ישראל, המשתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך חוץ בלבד שאינם ניירות ערך חוץ שהוציאו חברות הרשומות בישראל, יהיה בעל הרשאה על פי דיני המדינה שבה הוא מתגורר, לעסוק בניהול השקעות בעבור ~~הזולת~~ הזולת, ולא יחולו עליו הוראות סעיף 2(ב) לחוק הסדרת העיסוק;

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 13(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) על החלטת יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) ועל החלטת ועדת הרשיונות לפי סעיף קטן (א1) רשאית החברה לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 255 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

(א1) לא יסרב יושב ראש הרשות לתת אישור לפי הוראות סעיף קטן (א) לחברה שמתקיימות בה הוראות אותו סעיף קטן, אלא אם כן העביר את הבקשה לדיון בפני ועדת הרשיונות, וועדת הרשיונות החליטה, לאחר שנתנה לחברה הזדמנות להשמיע את טענותיה, שלא לתת אישור כאמור מטעמים הנוגעים למהימנותה של החברה או למהימנותו של ~~דירקטור, חבר ועדת השקעות או מנהל כללי בה, או של אדם השולט בה.~~ כל אחד מאלה:

(1) בעל שליטה בחברה;

(2) אדם שלאחר קבלת האישור ישתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן שבניהול החברה;

(3) נושא משרה בחברה או באחד מהמפורטים בפסקאות (1) או (2).

(ב) (בוטל).

(ג) (1) עובד של מנהל קרן או מי שמועסק על ידי מנהל קרן, המשתתף בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק ההשקעות של קרן, יהיה בעל רשיון מנהל תיקים; עובד או מועסק כאמור שאינו תושב ישראל, המשתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך חוץ בלבד שאינם ניירות ערך חוץ שהוציאו חברות הרשומות בישראל, יהיה בעל הרשאה על פי דיני המדינה שבה הוא מתגורר, לעסוק בניהול השקעות בעבור הזולת, ולא יחולו עליו הוראות סעיף 2(ב) לחוק הסדרת העיסוק;

(2) לענין סעיף 2(ב) סיפה לחוק הסדרת העיסוק ולענין סעיף 8(א)(5) ו-(6) לחוק האמור, יראו מנהל קרן כחברה בעלת רשיון מנהל תיקים, שערכה ביטוח כנדרש ושבה ניתן להשלים התמחות כנדרש.

(ג1) שר האוצר רשאי לקבוע תנאי כשירות לדירקטורים ולחברי ~~ועדת השקעות של מנהל קרן~~ ועדות שעל דירקטוריון מנהל הקרן למנות לפי סימן זה, וכן הוראות להבטחת יעילותם של מערך הבקרה הפנימית ותכנית האכיפה הפנימית ופעילותם התקינה, לרבות הוראות לעניין חובת מינוי בעלי תפקידים שיהיו ממונים על המערך ועל התכנית כאמור ותנאי כשירותם.

(ד) לא תשמש חברה מנהל קרן אם המנהל הכללי שלה הוא דירקטור או מנהל כללי של מנהל קרן אחר.

~~(ה) בסעיף זה, "חברה" - חברה כמשמעותה בפקודת החברות או חברת חוץ הרשומה בישראל.~~

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 7 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(ג1) שר האוצר רשאי לקבוע תנאי כשירות לדירקטורים ולחברי ועדות שעל דירקטוריון מנהל הקרן למנות לפי סימן זה, וכן הוראות להבטחת יעילותם של מערך הבקרה הפנימית ותכנית האכיפה הפנימית ופעילותם התקינה, לרבות הוראות לעניין חובת מינוי בעלי תפקידים שיהיו ממונים על המערך ועל התכנית כאמור ותנאי כשירותם והוראות להבטחת ניהול סיכונים יעיל.

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 321 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

**הוספת סעיף קטן 13(ג2)**

13א. (א) מנהל קרן יודיע לרשות על התקיימות אחת הנסיבות המפורטות בסעיף 9א(א), לגבי כל אחד מהמפורטים להלן, עם היוודע לו על כך ולא יאוחר מתום יום העסקים הראשון לאחר מכן:

חובת הודעה לרשות לעניין פגם במהימנות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(1) מנהל הקרן או נושא משרה בו;

(2) בעל שליטה במנהל הקרן או נושא משרה בו;

(3) אדם שמשתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן שבניהולו או יועץ למנהל הקרן.

(ב) הודעה כאמור בסעיף קטן (א) לא תהיה פתוחה לעיון הציבור, אלא אם כן קיימת לגביה חובת הגשת דוח לפי סעיף 72(א), לאור חשיבות המידע הכלול בה למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה.

(ג) אדם שהוא אחד מאלה יודיע למנהל הקרן על אירוע כאמור בסעיף קטן (א), מיד כשנודע לו על כך; הודעה לפי סעיף קטן זה תכלול את הפרטים הדרושים למנהל הקרן כדי למלא את חובתו לפי סעיף קטן (א):

(1) בעל שליטה במנהל הקרן;

(2) אדם שמשתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן או יועץ למנהל הקרן;

(3) נושא משרה במנהל הקרן או בכל אחד מהמפורטים בפסקאות (1) ו-(2).

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 255 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 13א**

14. תוקפו של אישור שניתן לחברה לשמש מנהל קרן יפקע באחד מאלה:

פקיעת אישור

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(א) לאחר שנה שבה לא שימשה כמנהל קרן;

(ב) ניתן צו של בית משפט למינוי כונס נכסים זמני או מפרק זמני למנהל קרן, והצו לא הוסר בתוך 60 ימים או בתוך מועד מאוחר יותר שקבע יושב ראש הרשות מטעמים מיוחדים; מנהל קרן יודיע מיד לנאמן ולרשות על מתן צו בית משפט כאמור.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 154 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

14. תוקפו של אישור ~~הממונה~~ שניתן לחברה לשמש מנהל קרן יפקע לאחר שנה שבה לא שימשה מנהל קרן.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 854 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**החלפת סעיף 14**

הנוסח הקודם:

~~14. תוקפו של אישור שניתן לחברה לשמש מנהל קרן יפקע לאחר שנה שבה לא שימשה מנהל קרן.~~

15. (א) מצא יושב ראש הרשות כי חדלה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מהוראות לפי סעיף 13 או כי 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 והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישיונות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיו, להתלות את האישור שניתן לו לשמש כמנהל קרן או לבטלו, בהחלטה מנומקת בכתב.

ביטול או התליה של אישור

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(א1) הרשות תקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנותו של מנהל קרן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך תלוי ועומד לפי סעיף זה; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ג) (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ד) ביטלה הרשות או התלתה אישור שניתן לחברה לשמש כמנהל קרן כאמור בסעיף קטן (א), או פקע אישור שניתן לחברה לשמש כמנהל קרן כאמור בסעיף 14(ב), תעביר החברה את ניהול הקרנות למנהל אחר, בתוך תקופה שיקבע יושב ראש הרשות.

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ה) חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (ד) ולא העביר מנהל הקרן את ניהול הקרנות למנהל אחר, רשאי בית משפט, לבקשת הרשות, למנות כונס נכסים לשם העברת ניהול הקרנות כאמור.

(ו) לענין סעיף זה, "מנהל אחר" – חברה הממלאת את תנאי סעיף 13, ואינה חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 154 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

15. ~~(א) ראה יושב ראש הרשות כי חדל להתקיים במנהל קרן תנאי מן התנאים המפורטים בסעיף 13(א), או מתקיים האמור בסעיף 13(ד), רשאי הוא לקבוע למנהל הקרן תקופה לתיקון הפגם.~~

(א) ראתה הרשות כי חדלה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מההוראות לפי סעיף 13, רשאית היא להורות לו לתקן את הפגם בתוך תקופה שתקבע.

(ב) חלפה התקופה ~~שקבע יושב ראש הרשות~~ שקבעה הרשות לפי סעיף קטן (א) והפגם לא תוקן, ~~רשאי יושב ראש הרשות~~ רשאית הרשות, לאחר ~~התייעצות עם הממונה ולאחר שנתן~~ שנתנה למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, לבקש מבית המשפט כי יורה כאמור בסעיף קטן (ג)(2).

(ג) ~~ראה יושב ראש הרשות~~ ראתה הרשות כי קיים חשש סביר לניהול בלתי תקין של קרן בידי מנהל הקרן, או כי ניהול הקרן נעשה תוך חריגה מהותית מהוראות חוק זה או מהוראות חוק ניירות ערך, או כי יש בניהול הקרן חריגות חוזרות ונשנות מהוראות כאמור, וכי ענינם של בעלי היחידות נפגע או עלול להיפגע מכך, ~~רשאי יושב ראש הרשות~~ רשאית הרשות, לאחר ~~התייעצות עם הממונה ולאחר שנתן~~ שנתנה למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, לבקש מבית המשפט שיורה אחד מאלה:

(1) למנהל הקרן – להעביר את המנהל הכללי או דירקטור מכהונתם ולמנות אחרים במקומם תוך תקופה שיקבע;

(2) להעביר את ניהול הקרן למנהל אחר תוך תקופה שיקבע; לא הסכימו מנהל הקרן והמנהל האחר על תנאי העברת ניהול הקרן או על התמורה להעברתה – יקבע בית המשפט את תנאי ההעברה או את התמורה, לפי הענין.

(ד) ניתן צו של בית משפט למינוי כונס נכסים זמני או מפרק זמני למנהל קרן, יודיע על כך מיד מנהל הקרן לנאמן ולרשות; לא הוסר הצו תוך ששים ימים או תוך מועד מאוחר יותר שקבע יושב ראש הרשות מטעמים מיוחדים, יעביר מנהל הקרן את ניהול הקרן למנהל אחר תוך תקופה שיקבע יושב ראש הרשות.

(ה) חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (ד) ולא העביר מנהל הקרן את ניהול הקרן למנהל אחר, ~~רשאי יושב ראש הרשות~~ רשאית הרשות לבקש מבית המשפט, כי יורה כאמור בסעיף קטן (ג)(2).

(ו) לענין סעיף זה, "מנהל אחר" – חברה הממלאת את תנאי סעיף 13, ואינה חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 854 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**החלפת סעיף 15**

הנוסח הקודם:

~~15. (א) ראתה הרשות כי חדלה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מההוראות לפי סעיף 13, רשאית היא להורות לו לתקן את הפגם בתוך תקופה שתקבע.~~

~~(ב) חלפה התקופה שקבעה הרשות לפי סעיף קטן (א) והפגם לא תוקן, רשאית הרשות, לאחר שנתנה למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, לבקש מבית המשפט כי יורה כאמור בסעיף קטן   
(ג)(2).~~

~~(ג) ראתה הרשות כי קיים חשש סביר לניהול בלתי תקין של קרן בידי מנהל הקרן, או כי ניהול הקרן נעשה תוך חריגה מהותית מהוראות חוק זה או מהוראות חוק ניירות ערך, או כי יש בניהול הקרן חריגות חוזרות ונשנות מהוראות כאמור, וכי ענינם של בעלי היחידות נפגע או עלול להיפגע מכך, רשאית הרשות, לאחר שנתנה למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, לבקש מבית המשפט שיורה אחד מאלה:~~

~~(1) למנהל הקרן – להעביר את המנהל הכללי או דירקטור מכהונתם ולמנות אחרים במקומם תוך תקופה שיקבע;~~

~~(2) להעביר את ניהול הקרן למנהל אחר תוך תקופה שיקבע; לא הסכימו מנהל הקרן והמנהל האחר על תנאי העברת ניהול הקרן או על התמורה להעברתה – יקבע בית המשפט את תנאי ההעברה או את התמורה, לפי הענין.~~

~~(ד) ניתן צו של בית משפט למינוי כונס נכסים זמני או מפרק זמני למנהל קרן, יודיע על כך מיד מנהל הקרן לנאמן ולרשות; לא הוסר הצו תוך ששים ימים או תוך מועד מאוחר יותר שקבע יושב ראש הרשות מטעמים מיוחדים, יעביר מנהל הקרן את ניהול הקרן למנהל אחר תוך תקופה שיקבע יושב ראש הרשות.~~

~~(ה) חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (ד) ולא העביר מנהל הקרן את ניהול הקרן למנהל אחר, רשאית הרשות לבקש מבית המשפט, כי יורה כאמור בסעיף קטן (ג)(2).~~

~~(ו) לענין סעיף זה, "מנהל אחר" – חברה הממלאת את תנאי סעיף 13, ואינה חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור.~~

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 256 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

~~ביטול אישור~~ ביטול או התליה של אישור

15. ~~(א) ראה יושב ראש הרשות כי חדלה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מהוראות לפי סעיף 13, רשאי הוא להורות למנהל הקרן לתקן את הפגם בתוך תקופה שיקבע; חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות והפגם לא תוקן, רשאית הרשות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות להשמיע את טענותיו, לבטל את האישור שניתן לו לשמש כמנהל קרן.~~

(א) מצא יושב ראש הרשות כי חדלה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מהוראות לפי סעיף 13 או כי 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 והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישיונות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיו, להתלות את האישור שניתן לו לשמש כמנהל קרן או לבטלו, בהחלטה מנומקת בכתב.

(א1) הרשות תקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנותו של מנהל קרן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך תלוי ועומד לפי סעיף זה; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.

~~(ב) ראה יושב ראש הרשות כי ניהול קרן בידי מנהל קרן נעשה תוך חריגות חוזרות ונשנות מהוראות חוק זה או מהוראות חוק ניירות ערך, רשאי הוא להורות למנהל הקרן לתקן את החריגות בתוך תקופה שיקבע ולחדול מהן; חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות, ונוכחה הרשות כי הקרן ממשיכה להתנהל תוך חריגות מהוראות כאמור, רשאית הרשות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות להשמיע את טענותיו, לבטל את האישור שניתן לו לשמש כמנהל קרן.~~

~~(ג) ראתה הרשות כי ניהול קרן בידי מנהל הקרן נעשה תוך חריגה מהותית מהוראות לפי כל דין, וכי ענינם של בעלי היחידות נפגע או עלול להיפגע מכך, רשאית היא, לאחר שנתנה למנהל קרן הזדמנות להשמיע את טענותיו, לבטל את האישור שניתן לו לשמש כמנהל קרן.~~

(ד) ביטלה הרשות אישור שניתן לחברה לשמש כמנהל קרן כאמור ~~בסעיפים קטנים (א), (ב) או (ג)~~ בסעיף קטן (א), או פקע אישור שניתן לחברה לשמש כמנהל קרן כאמור בסעיף 14(ב), תעביר החברה את ניהול הקרנות למנהל אחר, בתוך תקופה שיקבע יושב ראש הרשות.

(ה) חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (ד) ולא העביר מנהל הקרן את ניהול הקרנות למנהל אחר, רשאי בית משפט, לבקשת הרשות, למנות כונס נכסים לשם העברת ניהול הקרנות כאמור.

(ו) לענין סעיף זה, "מנהל אחר" – חברה הממלאת את תנאי סעיף 13, ואינה חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(ד) ביטלה הרשות או התלתה אישור שניתן לחברה לשמש כמנהל קרן כאמור בסעיף קטן (א), או פקע אישור שניתן לחברה לשמש כמנהל קרן כאמור בסעיף 14(ב), תעביר החברה את ניהול הקרנות למנהל אחר, בתוך תקופה שיקבע יושב ראש הרשות.

16. (א) בדירקטוריון של מנהל קרן יכהנו לפחות חמישה דירקטורים; לענין מינוי דירקטורים חיצוניים, דין מנהל קרן כדין חברה שניירות הערך שלה הוצעו לציבור על פי תשקיף ונמצאים בידי הציבור, ויחולו הוראות סעיפים 239 עד 249 לחוק החברות לענין מינוי דירקטורים חיצוניים, בשינויים המחויבים, אלא אם כן נקבע אחרת לפי חוק זה.

דירקטוריון מנהל הקרן

(תיקון מס' 6)   
תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(א1) הדירקטורים החיצוניים ימונו על ידי מנהל הקרן לאחר שהנאמן בדק ואישר כי נתקיימו לגביהם תנאי הכשירות הקבועים בסעיף 240 לחוק החברות; הנאמן ידווח לרשות ניירות ערך, ובקרן סגורה – גם לבורסה, על תוצאות בדיקתו.

(תיקון מס' 6)   
תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(א2) לא ימונה ולא יכהן כדירקטור במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי אדם השולט בתאגיד ריאלי משמעותי, אדם הקשור לשולט כאמור או נושא משרה בתאגיד ריאלי משמעותי; יושב ראש הרשות רשאי לתת הוראות לעניין המשך כהונה של דירקטור במהלך הליכי מכירה כאמור בסעיף 23ב2(ד); בסעיף קטן זה –

(תיקון מס' 21) תשע"ד-2013

"אדם הקשר לשולט" – קרובו או שותפו של שולט, או אדם בעל זיקה כהגדרתה בסעיף 240(ב) לחוק החברות, לשולט;

"גוף פיננסי" ו"תאגיד ריאלי" – כהגדרתם בסעיף 28 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

"גוף פיננסי משמעותי" – גוף פיננסי המנוי ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים שפורסמה לפי סעיף 29 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

"שולט", בתאגיד ריאלי משמעותי – לרבות מחזיק בדבוקת שליטה כהגדרתה בחוק החברות, בתאגיד ריאלי משמעותי שבו אין בעל שליטה אחר;

"תאגיד ריאלי משמעותי" – תאגיד ריאלי המנוי ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים שפורסמה לפי סעיף 30 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות.

(ב) מספר הדירקטורים של מנהל קרן המכהנים גם כדירקטורים של מנהל קרן אחר, קופת גמל, חברה מנהלת קופת גמל, חברה לניהול תיקי השקעות עבור הזולת, חברה לייעוץ השקעות, מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א-1981, או חברת חיתום, והכל למעט חברה השולטת במנהל הקרן וחברה בשליטת חברה כאמור (בחוק זה - חברת ניהול השקעות), לא יעלה על שליש ממספרם הכולל.

(תיקון מס' 7) תשס"א-2001

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ג) דירקטור של מנהל קרן לא יכהן כדירקטור ביותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת, אלא במקרים שהתיר שר האוצר בתקנות.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ד) מספר הדירקטורים שהם עובדים של מנהל קרן או מועסקים על ידי מנהל קרן לא יעלה על שליש ממספרם הכולל.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ה) במינוי דירקטוריון מנהל קרן ייקבע הרכב הדירקטוריון באופן שיאפשר לדירקטוריון למלא את תפקידיו.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 154 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ג) דירקטור של מנהל קרן לא יכהן כדירקטור ביותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת, אלא במקרים שהתיר שר האוצר בתקנות.

(ד) יושב ראש דירקטוריון של מנהל קרן לא יכהן כמנהל הכללי שלו.

מיום 1.2.2000

**תיקון מס' 6**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1711](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1711.pdf) מיום 27.5.1999 עמ' 255 ([ה"ח 2432](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2432.pdf))

(א) בדירקטוריון של מנהל קרן יכהנו לפחות חמישה דירקטורים; לענין מינוי דירקטורים מקרב הציבור, דין מנהל קרן כדין חברה שניירות הערך שלה הוצעו לציבור על פי תשקיף ונמצאים בידי הציבור, ויחולו הוראות ~~סימן ב' בפרק ד' לפקודת החברות~~ סעיפים 239 עד 249 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, לענין מינוי דירקטורים חיצוניים, בשינויים המחויבים, אלא אם כן נקבע אחרת לפי חוק זה.

(א1) הדירקטורים החיצוניים ימונו על ידי מנהל הקרן לאחר שהנאמן בדק ואישר כי נתקיימו לגביהם תנאי הכשירות הקבועים בסעיף 240 לחוק החברות, תשנ"ט-1999; הנאמן ידווח לרשם ולרשות ניירות ערך, ובקרן סגורה - גם לבורסה, על תוצאות בדיקתו.

מיום 14.12.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 398 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

(ב) מספר הדירקטורים של מנהל קרן המכהנים גם כדירקטורים של מנהל קרן אחר, קופת גמל, חברה מנהלת קופת גמל, חברה לניהול תיקי השקעות עבור הזולת, ~~חברה לייעוץ השקעות~~ חברה לייעוץ השקעות, מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א-1981, או חברת חיתום (בחוק זה - חברת ניהול השקעות), לא יעלה על שליש ממספרם הכולל.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 7 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

16. (א) בדירקטוריון של מנהל קרן יכהנו לפחות חמישה דירקטורים; לענין מינוי ~~דירקטורים מקרב הציבור~~ דירקטורים חיצוניים, דין מנהל קרן כדין חברה שניירות הערך שלה הוצעו לציבור על פי תשקיף ונמצאים בידי הציבור, ויחולו הוראות סעיפים 239 עד 249 לחוק החברות~~, תשנ"ט-1999,~~ לענין מינוי דירקטורים חיצוניים, בשינויים המחויבים, אלא אם כן נקבע אחרת לפי חוק זה.

(א1) הדירקטורים החיצוניים ימונו על ידי מנהל הקרן לאחר שהנאמן בדק ואישר כי נתקיימו לגביהם תנאי הכשירות הקבועים בסעיף 240 לחוק החברות~~, תשנ"ט-1999~~; הנאמן ידווח לרשם ולרשות ניירות ערך, ובקרן סגורה - גם לבורסה, על תוצאות בדיקתו.

(ב) מספר הדירקטורים של מנהל קרן המכהנים גם כדירקטורים של מנהל קרן אחר, קופת גמל, חברה מנהלת קופת גמל, חברה לניהול תיקי השקעות עבור הזולת, חברה לייעוץ השקעות, מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א-1981, או חברת חיתום, והכל למעט חברה השולטת במנהל הקרן וחברה בשליטת חברה כאמור (בחוק זה - חברת ניהול השקעות), לא יעלה על שליש ממספרם הכולל.

(ג) דירקטור של מנהל קרן לא יכהן כדירקטור ביותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת, אלא במקרים שהתיר שר האוצר בתקנות.

~~(ד) יושב ראש דירקטוריון של מנהל קרן לא יכהן כמנהל הכללי שלו.~~

(ד) מספר הדירקטורים שהם עובדים של מנהל קרן או מועסקים על ידי מנהל קרן לא יעלה על שליש ממספרם הכולל.

(ה) במינוי דירקטוריון מנהל קרן ייקבע הרכב הדירקטוריון באופן שיאפשר לדירקטוריון למלא את תפקידיו.

מיום 11.12.2013

**תיקון מס' 21**

[ס"ח תשע"ד מס' 2420](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2420.pdf) מיום 11.12.2013 עמ' 127 ([ה"ח 706](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-706.pdf))

**הוספת סעיף קטן 16(א2)**

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(א1) הדירקטורים החיצוניים ימונו על ידי מנהל הקרן לאחר שהנאמן בדק ואישר כי נתקיימו לגביהם תנאי הכשירות הקבועים בסעיף 240 לחוק החברות; הנאמן ידווח ~~לרשם ולרשות ניירות ערך~~ לרשות ניירות ערך, ובקרן סגורה – גם לבורסה, על תוצאות בדיקתו.

16א. בלי לגרוע מהוראות סעיף 16(ה) –

יושב ראש הדירקטוריון

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(1) דירקטוריון של מנהל קרן יבחר אחד מחבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון;

(2) המנהל הכללי של מנהל הקרן או מי שכפוף למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין, או קרובו של המנהל הכללי, לא יכהנו כיושב ראש הדירקטוריון;

(3) לא יוקנו ליושב ראש הדירקטוריון או לקרובו סמכויות המנהל הכללי או סמכויות הנתונות למי שכפוף למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין; יושב ראש הדירקטוריון לא יכהן כבעל תפקיד אחר המנהל הקרן, למעט כחבר בוועדת דירקטוריון שאינה ועדת ביקורת.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 8 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת סעיף 16א**

17. (א) ישיבות הדירקטוריון של מנהל קרן יתקיימו אחת לרבעון לפחות; פרק הזמן בין ישיבה אחת לישיבה העוקבת לא יעלה על ארבעה חודשים.

ישיבות הדירקטוריון

(תיקון מס' 22) תשע"ד-2014

(ב) רוב הדירקטורים יהיו מנין חוקי בישיבות הדירקטוריון, ובלבד –

(1) שנכח בישיבה דירקטור חיצוני;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(2) שמספרם של דירקטורים המכהנים כדירקטורים של יותר מחברת ניהול השקעות אחת, שנכחו בישיבה, לא יעלה על שליש מן הנוכחים.

(ג) בישיבות הדירקטוריון ייערך פרוטוקול שבו יירשמו שמות הנוכחים, עיקרי הדיון וההחלטות שנתקבלו.

(ד) נעדר דירקטור חיצוני מארבע ישיבות רצופות של הדירקטוריון, תפקע כהונתו.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 8 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(ב) רוב הדירקטורים יהיו מנין חוקי בישיבות הדירקטוריון, ובלבד –

(1) שנכח בישיבה ~~דירקטור מקרב הציבור~~ דירקטור חיצוני;

(2) שמספרם של דירקטורים המכהנים כדירקטורים של יותר מחברת ניהול השקעות אחת, שנכחו בישיבה, לא יעלה על שליש מן הנוכחים.

(ג) בישיבות הדירקטוריון ייערך פרוטוקול שבו יירשמו שמות הנוכחים, עיקרי הדיון וההחלטות שנתקבלו.

(ד) נעדר ~~דירקטור מקרב הציבור~~ דירקטור חיצוני מארבע ישיבות רצופות של הדירקטוריון, תפקע כהונתו.

מיום 27.1.2014

**תיקון מס' 22**

[ס"ח תשע"ד מס' 2429](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2429.pdf) מיום 27.1.2014 עמ' 270 ([ה"ח 816](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-816.pdf))

(א) ישיבות הדירקטוריון של מנהל קרן יתקיימו ~~לפחות אחת לשלושה חודשים~~ אחת לרבעון לפחות; פרק הזמן בין ישיבה אחת לישיבה העוקבת לא יעלה על ארבעה חודשים.

18. תפקידו של דירקטוריון מנהל קרן יהיה בין השאר:

תפקידיו של הדירקטוריון

(1) לקבוע את מדיניות ההשקעות של הקרן, כפי שתוגדר בהסכם הקרן ובתשקיף, וכן לקבוע שינויים מהותיים במדיניות כאמור בהתאם לשיקול דעתו;

(תיקון מס' 22) תשע"ד-2014

מיום 27.1.2014

**תיקון מס' 22**

[ס"ח תשע"ד מס' 2429](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2429.pdf) מיום 27.1.2014 עמ' 271 ([ה"ח 816](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-816.pdf))

(1) לקבוע את מדיניות ההשקעות של הקרן, כפי שתוגדר בהסכם הקרן ובתשקיף ~~וישנה אותה~~ וכן לקבוע שינויים מהותיים במדיניות כאמור בהתאם לשיקול דעתו;

(2) למנות מנהל כללי;

(3) לפקח על תיפקודו של המנהל הכללי ולבחון את אופן ביצוע החלטות הדירקטוריון בידיו;

(4) לבחון את תוצאות פעילות הקרן, לרבות התשואה שהשיגה והשינויים בהרכב נכסי הקרן ובהתחייבויותיה, לפי דיווחים שיגיש לו המנהל הכללי לפי דרישתו;

(5) לאשר את מערך הבקרה הפנימית ואת תכנית האכיפה הפנימית;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 8 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**החלפת פסקה 18(5)**

הנוסח הקודם:

~~(5) לאשר את מערכת הבקרה הפנימית, למנות מבקר פנימי ולדון בממצאיו;~~

(5א) למנות מבקר פנימי בהתאם להצעת ועדת הביקורת כאמור בסעיף 20א(א), לאשר את תכנית העבודה שלו בהתאם להמלצת ועדת הביקורת וכן לדון בליקויים בעלי חשיבות מהותית לפעילות מנהל הקרן ובדרכים לתקנם;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(תיקון מס' 22) תשע"ד-2014

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 8 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פסקה 18(5א)**

מיום 27.1.2014

**תיקון מס' 22**

[ס"ח תשע"ד מס' 2429](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2429.pdf) מיום 27.1.2014 עמ' 271 ([ה"ח 816](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-816.pdf))

(5א) למנות מבקר פנימי בהתאם להצעת ועדת הביקורת כאמור בסעיף 20א(א), ~~וכן~~ לאשר את תכנית העבודה שלו בהתאם להמלצת ועדת הביקורת ~~ולדון בממצאיו ובדרכים לתיקון הליקויים שמצא~~ וכן לדון בליקויים בעלי חשיבות מהותית לפעילות מנהל הקרן ובדרכים לתקנם;

(5ב) לדון בעמידת מנהל הקרן בתנאי האישור לפעול כמנהל קרן כקבוע בסעיף 13;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 8 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פסקה 18(5ב)**

(6) לדון בעסקה ששר האוצר קבע בתקנות כי היא מסוג העסקאות שהן מהותיות לקרן, או כי היא מסוג העסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים; לענין זה, "עסקה מהותית" - מחמת גודלה באופן יחסי לגודל הקרן, הסיכון הכרוך בה או סוג הנכס נשוא העסקה; "ניגוד ענינים" - בין ענינם של בעלי היחידות לבין ענינו של אחד או יותר מאלה: בעלי יחידות בקרן אחרת שבניהולו של מנהל הקרן, מנהל הקרן, מי שמועסק בידי מנהל הקרן, בעל עניין במי מהם וחברה בשליטת בעל ענין כאמור;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 8 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(6) לדון בעסקה ששר האוצר קבע בתקנות כי היא מסוג העסקאות שהן מהותיות לקרן, או כי היא מסוג העסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים; לענין זה, "עסקה מהותית" - מחמת גודלה באופן יחסי לגודל הקרן, הסיכון הכרוך בה או סוג הנכס נשוא העסקה; "ניגוד ענינים" - בין ענינם של בעלי היחידות לבין ענינו של אחד או יותר מאלה: בעלי יחידות בקרן אחרת שבניהולו של מנהל הקרן, מנהל הקרן, ~~בעל ענין במנהל הקרן~~ מי שמועסק בידי מנהל הקרן, בעל עניין במי מהם וחברה בשליטת בעל ענין כאמור;

(7) לדון בעסקה שהנאמן קבע לפי סעיף 78(ב) כי היא מהותית לקרן או כי יש בה ניגוד ענינים;

(7א) לדון בעסקה מחוץ לבורסה או בעסקה מחוץ לשוק מוסדר, ששר האוצר קבע כי היא מסוג העסקאות כאמור שיש לדון בהן;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת פסקה 18(7א)**

(8) לקבוע נהלים המיועדים להבטיח –

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(א) תהליך תקין של קבלת החלטות בקשר עם השקעות הקרן;

(ב) עריכת בקרה פנימית על ניהול ההשקעות;

(ג) ניהול הקרנות שבניהול הקרן תוך מניעת הפליה ביניהן;

(ד) ניהול הסיכונים של הקרן בהתאם למדיניות שנקבעה;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ה) ניהול תקין של עבודת הדירקטוריון וועדותיו;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ו) היערכות לחירום והבטחת המשכיות עסקית;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 154 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת פסקה 18(8)**

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 293 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(8) לקבוע נהלים ~~בדבר~~ המיועדים להבטיח –

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 8 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פסקאות משנה 18(8)(ד) עד 18(8)(ו)**

(9) לקבוע נוהל להתקשרות עם חברה סוחרת כאמור בסעיף 69(א), וכן לדון בהתקשרות עם החברה הסוחרת בדרך של מכרז, כאמור בסעיף 69(ב), או בלא מכרז, כאמור בסעיף 69(ד);

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 28.12.2011

**תיקון מס' 14**

[ס"ח תש"ע מס' 2229](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2229.pdf) מיום 16.2.2010 עמ' 387 ([ה"ח 291](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-291.pdf))

**הוספת פסקה 18(9)**

מיום 28.12.2011

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 8 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**החלפת פסקה 18(9)**

הנוסח הקודם:

~~(9) לדון בהתקשרות לביצוע עסקאות בנכסי הקרן, כאמור בסעיף 69.~~

(10) לדון בכל נושא בעל חשיבות מהותית לפעילות מנהל הקרן או לפיקוח ובקרה עליו.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 9 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פסקה 18(10)**

19. (א) דירקטוריון של מנהל קרן רשאי לאצול סמכות שלו, למעט לפי סעיף 18(1) עד (5ב), לועדה שרוב חבריה הם דירקטורים ובהם דירקטור חיצוני ובין חבריה יכול שיהיו גם מי שאינם דירקטורים (להלן - ועדת דירקטוריון).

ועדות הדירקטוריון

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(א1) דירקטוריון של מנהל קרן יקבע את הרכב ועדת הדירקטוריון באופן שיאפשר לוועדת הדירקטוריון למלא את ייעודה.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ב) דירקטוריון של מנהל קרן רשאי לאצול סמכות שלו, כמפורט להלן:

(תיקון מס' 22) תשע"ד-2014

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(1) לפי סעיף 18(6), (7), (7א) ו-(9) – לוועדת הביקורת או לוועדת דירקטוריון שיקים במיוחד לעניין זה;

(2) לפי סעיף 18(5) – לוועדת הביקורת, ובלבד שיקבל מוועדת הביקורת עדכון על החלטה שקיבלה לפי הפסקה האמורה שהיא בעלת חשיבות מהותית לפעילות מנהל הקרן, בסמוך לאחר קבלתה, וכן יקבל מוועדת הביקורת, פעם בשנה לפחות, סקירה בנושאים המנויים באותה פסקה.

(ג) מנין חוקי בישיבת ועדת דירקטוריון הוא שלושה חברים לפחות, ובהם דירקטור חיצוני; נבצר מדירקטור חיצוני, חבר הועדה, להשתתף בישיבה - רשאי דירקטור חיצוני אחר למלא את מקומו באותה ישיבה.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ד) בישיבות ועדת הדירקטוריון ייערך פרוטוקול שבו יירשמו שמות הנוכחים, עיקרי הדיון וההחלטות שנתקבלו; הפרוטוקול יעמוד לעיונו של כל דירקטור של מנהל הקרן.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 293 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ב) דירקטוריון של מנהל קרן רשאי לאצול סמכות שלו לפי סעיף ~~18(6) ו-(7)~~ 18(6), (7) ו-(7א) לועדת דירקטוריון שיקים במיוחד לענין זה.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 9 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(א) דירקטוריון של מנהל קרן רשאי לאצול סמכות שלו, למעט לפי סעיף 18(1) ~~עד (5)~~ עד (5ב), לועדה שרוב חבריה הם דירקטורים ובהם ~~דירקטור מקרב הציבור~~ דירקטור חיצוני ובין חבריה יכול שיהיו גם מי שאינם דירקטורים (להלן - ועדת דירקטוריון).

(א1) דירקטוריון של מנהל קרן יקבע את הרכב ועדת הדירקטוריון באופן שיאפשר לוועדת הדירקטוריון למלא את ייעודה.

(ב) דירקטוריון של מנהל קרן רשאי לאצול סמכות שלו לפי סעיף 18(6), (7) ~~ו-(7א)~~ (7א) ו-(9) לוועדת הביקורת או לועדת דירקטוריון שיקים במיוחד לענין זה.

(ג) מנין חוקי בישיבת ועדת דירקטוריון הוא שלושה חברים לפחות, ובהם ~~דירקטור מקרב הציבור~~ דירקטור חיצוני; נבצר ~~מדירקטור מקרב הציבור~~ מדירקטור חיצוני, חבר הועדה, להשתתף בישיבה - רשאי ~~דירקטור אחר מקרב הציבור~~ דירקטור חיצוני אחר למלא את מקומו באותה ישיבה.

מיום 27.1.2014

**תיקון מס' 22**

[ס"ח תשע"ד מס' 2429](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2429.pdf) מיום 27.1.2014 עמ' 271 ([ה"ח 816](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-816.pdf))

**החלפת סעיף קטן 19(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) דירקטוריון של מנהל קרן רשאי לאצול סמכות שלו לפי סעיף 18(6), (7), (7א) ו-(9) לוועדת הביקורת או לועדת דירקטוריון שיקים במיוחד לענין זה.~~

20. (א) דירקטוריון של מנהל הקרן ימנה ועדת דירקטוריון להשקעות (להלן - ועדת השקעות).

ועדת השקעות

(ב) תפקידה של ועדת ההשקעות יהיה בין השאר:

(1) לקבוע את דרך פעילות הקרן במסגרת מדיניות ההשקעות שקבע הדירקטוריון;

(2) להנחות את המנהל הכללי ביישום מדיניות ההשקעות של הקרן בהתאם להחלטות הדירקטוריון ולהחלטותיה.

(ב1) מספר חברי ועדת השקעות של מנהל קרן, המכהנים גם כחברי ועדת השקעות של חברת ניהול השקעות אחרת, לא יעלה על שני שלישים ממספרם הכולל של חברי ועדת ההשקעות של מנהל הקרן.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ב2) חבר ועדת השקעות של מנהל קרן לא יכהן כחבר ועדת השקעות של יותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ג) ישיבות ועדת ההשקעות יתקיימו אחת לחודש לפחות.

(תיקון מס' 22) תשע"ד-2014

(ד) בלי לגרוע מהוראות סעיף 19(ג), מספרם של חברי ועדת ההשקעות הנוכחים בישיבה והמכהנים גם כחברי ועדת השקעות של חברת ניהול השקעות אחרת, לא יעלה על שני שלישים מחברי ועדת ההשקעות הנוכחים באותה ישיבה.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 293 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ב1) מספר חברי ועדת השקעות של מנהל קרן, המכהנים גם כחברי ועדת השקעות של חברת ניהול השקעות אחרת, לא יעלה על שני שלישים ממספרם הכולל של חברי ועדת ההשקעות של מנהל הקרן.

(ב2) חבר ועדת השקעות של מנהל קרן לא יכהן כחבר ועדת השקעות של יותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת.

(ג) ישיבות ועדת ההשקעות יתקיימו אחת לשבועיים לפחות.

(ד) בלי לגרוע מהוראות סעיף 19(ג), מספרם של חברי ועדת ההשקעות הנוכחים בישיבה והמכהנים גם כחברי ועדת השקעות של חברת ניהול השקעות אחרת, לא יעלה על שני שלישים מחברי ועדת ההשקעות הנוכחים באותה ישיבה.

מיום 27.1.2014

**תיקון מס' 22**

[ס"ח תשע"ד מס' 2429](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2429.pdf) מיום 27.1.2014 עמ' 271 ([ה"ח 816](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-816.pdf))

(ג) ישיבות ועדת ההשקעות יתקיימו אחת ~~לשבועיים~~ לחודש לפחות.

20א. (א) דירקטוריון של מנהל קרן ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת (בחוק זה – ועדת ביקורת).

ועדת ביקורת

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ב) תפקידיה של ועדת הביקורת יהיו –

(1) להציע לדירקטוריון מועמד לתפקיד מבקר פנימי, לדון בתכנית העבודה שהוצעה על ידי המבקר הפנימי ולהגיש לדירקטוריון את המלצותיה לגבי התכנית;

(2) לעמוד על ליקויים בפעילות מנהל הקרן, באמצעות המבקר הפנימי וגורמי בקרה ופיקוח אחרים, לקבוע דרכים לתיקון ליקויים כאמור שאינם בעלי חשיבות מהותית לפעילות מנהל הקרן ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקון ליקויים שהם בעלי חשיבות מהותית לפעילותו;

(תיקון מס' 22) תשע"ד-2014

(3) לבחון את מערך הביקורת הפנימית של מנהל הקרן ואת תפקודו של המבקר הפנימי, וכן אם עומדים לרשותו המשאבים והכלים הנחוצים לו לצורך מילוי תפקידו;

(4) להחליט אם לאשר את פעולות מנהל הקרן אשר שר האוצר קבע לגביהן בתקנות כי יהיו טעונות את אישור הוועדה;

(5) לדון בהתקשרות עם חברה סוחרת בדרך של מכרז, כאמור בסעיף 69(ב), או בלא מכרז, כאמור בסעיף 69(ד).

(ג) מספר חבריה של ועדת ביקורת לא יפחת משלושה, כל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה והם יהיו רוב חבריה; יושב ראש הוועדה יהיה דירקטור חיצוני.

(ד) יושב ראש דירקטוריון של מנהל הקרן וכל דירקטור שמועסק על ידי מנהל הקרן או מספק לו שירותים דרך קבע, וכן בעל השליטה במנהל הקרן או קרובו, לא יהיו חברים בוועדת ביקורת.

(ה) המבקר הפנימי יקבל הודעות על קיום ישיבות ועדת הביקורת ויהיה רשאי להשתתף בהן.

(ו) המבקר הפנימי רשאי לדרוש מיושב ראש ועדת הביקורת לכנס את הוועדה לדיון בנושא שפירט בדרישתו, ויושב ראש ועדת הביקורת יכנסה בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, אם ראה טעם לכך.

(ז) אחת לשנה לפחות תקיים ועדת הביקורת ישיבה עם המבקר הפנימי בלבד.

(ח) ישיבות ועדת הביקורת יתקיימו לפחות אחת לרבעון; פרק הזמן בין ישיבה אחת לישיבה העוקבת לא יעלה על ארבעה חודשים.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ט) מניין חוקי בישיבות ועדת הביקורת הוא שלושה חברים לפחות, ובהם דירקטור חיצוני, ואולם במקרים דחופים שבהם נבצר מדירקטור להשתתף בישיבת ועדת הביקורת וכתוצאה מכך לא מתקיים מניין חוקי בישיבת הוועדה, יהיה המניין החוקי באותה ישיבה שני חברים לפחות, ובהם דירקטור חיצוני; בפרוטוקול ישיבה כאמור יינתן הסבר לדחיפות שבקיום הישיבה.

(תיקון מס' 22) תשע"ד-2014

(י) בישיבות ועדת הביקורת ייערך פרוטוקול שבו יירשמו שמות הנוכחים, עיקרי הדיון וההחלטות שהתקבלו; הפרוטוקול יעמוד לעיונו של כל דירקטור של מנהל הקרן.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 9 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת סעיף 20א**

מיום 27.1.2014

**תיקון מס' 22**

[ס"ח תשע"ד מס' 2429](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2429.pdf) מיום 27.1.2014 עמ' 271 ([ה"ח 816](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-816.pdf))

(ב) תפקידיה של ועדת הביקורת יהיו –

(1) להציע לדירקטוריון מועמד לתפקיד מבקר פנימי, לדון בתכנית העבודה שהוצעה על ידי המבקר הפנימי ולהגיש לדירקטוריון את המלצותיה לגבי התכנית;

(2) לעמוד על ליקויים בפעילות מנהל הקרן, באמצעות המבקר הפנימי וגורמי בקרה ופיקוח אחרים, ~~ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקונם~~ לקבוע דרכים לתיקון ליקויים כאמור שאינם בעלי חשיבות מהותית לפעילות מנהל הקרן ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקון ליקויים שהם בעלי חשיבות מהותית לפעילותו;

(3) לבחון את מערך הביקורת הפנימית של מנהל הקרן ואת תפקודו של המבקר הפנימי, וכן אם עומדים לרשותו המשאבים והכלים הנחוצים לו לצורך מילוי תפקידו;

(4) להחליט אם לאשר את פעולות מנהל הקרן אשר שר האוצר קבע לגביהן בתקנות כי יהיו טעונות את אישור הוועדה;

(5) לדון בהתקשרות עם חברה סוחרת בדרך של מכרז, כאמור בסעיף 69(ב), או בלא מכרז, כאמור בסעיף 69(ד).

(ט) מניין חוקי בישיבות ועדת הביקורת הוא שלושה חברים לפחות, ובהם דירקטור חיצוני, ואולם במקרים דחופים שבהם נבצר מדירקטור להשתתף בישיבת ועדת הביקורת וכתוצאה מכך לא מתקיים מניין חוקי בישיבת הוועדה, יהיה המניין החוקי באותה ישיבה שני חברים לפחות, ובהם דירקטור חיצוני; בפרוטוקול ישיבה כאמור יינתן הסבר לדחיפות שבקיום הישיבה.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(ח) ישיבות ועדת הביקורת יתקיימו ~~אחת לשלושה חודשים לפחות~~ לפחות אחת לרבעון; פרק הזמן בין ישיבה אחת לישיבה העוקבת לא יעלה על ארבעה חודשים.

21. (א) דירקטור של מנהל קרן, או חבר ועדת השקעות –

הגבלות אישיות על דירקטור ועובד של מנהל קרן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(1) לא יקנה ולא ימכור נייר ערך הנסחר בבורסה אלא במהלך המסחר בבורסה, על פי הוראה בכתב שנתן לפחות יום אחד לפני ביצוע הקניה או המכירה;

(2) יתן את הוראותיו כאמור בפסקה (1) באמצעות חבר בורסה אחד בלבד; היה לאותו חבר בורסה יותר מסניף אחד - יתן את ההוראות בסניף אחד בלבד, שבו ינוהל חשבון ניירות הערך שלו.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים נוספים שבהם רשאי דירקטור של מנהל קרן או חבר ועדת השקעות לקנות ולמכור נייר ערך הנסחר בבורסה, לרבות בדרך של נאמנות עיוורת; בחוק זה, "נאמנות עיוורת" - ניהול תיק ניירות ערך בעבור הזולת בידי נאמן, על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן, לפי כללים שקבע שר האוצר.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ג) עובד של מנהל קרן –

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(1) לא יקנה ניירות ערך אלא מסוגים ובתנאים שקבע שר האוצר בתקנות, דרך כלל או לעובד של מנהל קרן בתפקיד שקבע, לרבות בדרך של נאמנות עיוורת;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(2) יודיע לנאמן של אחת מהקרנות שבניהולו של מנהל הקרן, תוך שבעה ימים לאחר תחילת העסקתו, על ניירות הערך שהוא או בן זוגו מחזיקים בהם; כן יודיע לו, תוך שבעה ימים, על כל נייר ערך שקנה או שמכר שלא בדרך של נאמנות עיוורת; הנאמן ישמור, לתקופה של שבע שנים לפחות, את כל המסמכים הנוגעים לענין זה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(ד) הוראות סעיף קטן (ג) –

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(1) יחולו גם על חבר ועדת השקעות ועל מי שמועסק על ידי מנהל קרן, המשתתפים בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים;

(2) לא יחולו על עובד של מנהל קרן, על חבר ועדת השקעות ועל מי שמועסק על ידי מנהל קרן, שאינם תושבי ישראל והמשתתפים בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך חוץ בלבד, שהוצאו בידי חברות שאינן רשומות בישראל.

(תיקון מס' 7) תשס"א-2001

(ה) לענין סעיף זה, "דירקטור", "חבר ועדת השקעות", "מי שמועסק על ידי מנהל קרן", ו"עובד" - לרבות בן זוגו של כל אחד מאלה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 154 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) דירקטור של מנהל קרן, ~~למעט חבר ועדת השקעות~~ או חבר ועדת השקעות –

(1) לא יקנה ולא ימכור נייר ערך הנסחר בבורסה אלא במהלך המסחר בבורסה, על פי הוראה בכתב שנתן ~~לפחות~~ יום אחד לפני ביצוע הקניה או המכירה;

(2) יתן את הוראותיו כאמור בפסקה (1) באמצעות חבר בורסה אחד בלבד; היה לאותו חבר בורסה יותר מסניף אחד - יתן את ההוראות בסניף אחד בלבד, שבו ינוהל חשבון ניירות הערך שלו.

~~(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים נוספים שבהם יהיה רשאי דירקטור של מנהל קרן, למעט חבר ועדת השקעות, לקנות ולמכור נייר ערך הנסחר בבורסה.~~

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים נוספים שבהם רשאי דירקטור של מנהל קרן או חבר ועדת השקעות לקנות ולמכור נייר ערך הנסחר בבורסה, לרבות בדרך של נאמנות עיוורת; בחוק זה, "נאמנות עיוורת" - ניהול תיק ניירות ערך בעבור הזולת בידי נאמן, על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן, לפי כללים שקבע שר האוצר.

(ג) ~~חבר ועדת השקעות ועובד~~ עובד של מנהל קרן –

(1) לא יקנה ניירות ערך אלא מסוגים ובתנאים שקבע שר האוצר בתקנות, דרך כלל או לעובד של מנהל קרן ~~בתפקיד שקבע~~ בתפקיד שקבע, לרבות בדרך של נאמנות עיוורת;

(2) יודיע לנאמן של אחת מהקרנות שבניהולו של מנהל הקרן, תוך שבעה ימים לאחר תחילת העסקתו, על ניירות הערך שהוא או בן זוגו מחזיקים בהם; כן יודיע לו, תוך שבעה ימים, ~~על כל רכישה או מכירה של ניירות ערך~~ על כל נייר ערך שקנה או שמכר שלא בדרך של נאמנות עיוורת; הנאמן ישמור, לתקופה של שבע שנים לפחות, את כל המסמכים הנוגעים לחשבון הנאמנות העיוורת.

(ד) הוראות סעיף קטן (ג) –

(1) יחולו גם על חבר ועדת השקעות ועל מי שמועסק על ידי מנהל קרן, המשתתפים בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים;

(2) לא יחולו על עובד של מנהל קרן, על חבר ועדת השקעות ועל מי שמועסק על ידי מנהל קרן, שאינם תושבי ישראל, ושאינם משתתפים בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך חוץ בלבד, שהוצאו בידי חברות שאינן רשומות בישראל.

(ה) לענין סעיף זה, "דירקטור", "חבר ועדת השקעות", "מי שמועסק על ידי מנהל קרן", ו"עובד" - לרבות בן זוגו של כל אחד מאלה.

סעיף קטן 21(ג) מיום 14.6.2001

סעיף קטן 21(ד) מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

(ג) עובד של מנהל קרן –

(1) לא יקנה ניירות ערך אלא מסוגים ובתנאים שקבע שר האוצר בתקנות, דרך כלל או לעובד של מנהל קרן בתפקיד שקבע, לרבות בדרך של נאמנות עיוורת;

(2) יודיע לנאמן של אחת מהקרנות שבניהולו של מנהל הקרן, תוך שבעה ימים לאחר תחילת העסקתו, על ניירות הערך שהוא או בן זוגו מחזיקים בהם; כן יודיע לו, תוך שבעה ימים, על כל נייר ערך שקנה או שמכר שלא בדרך של נאמנות עיוורת; הנאמן ישמור, לתקופה של שבע שנים לפחות, את כל המסמכים הנוגעים ~~לחשבון הנאמנות העיוורת~~ לענין זה.

(ד) הוראות סעיף קטן (ג) –

(1) יחולו גם על חבר ועדת השקעות ועל מי שמועסק על ידי מנהל קרן, המשתתפים בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים;

(2) לא יחולו על עובד של מנהל קרן, על חבר ועדת השקעות ועל מי שמועסק על ידי מנהל קרן, ~~שאינם תושבי ישראל, ושאינם משתתפים~~ שאינם תושבי ישראל והמשתתפים בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך חוץ בלבד, שהוצאו בידי חברות שאינן רשומות בישראל.

סימן ה': סייגים לכהונה או להעסקת עובד

22. מנהל קרן לא יעסיק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק השקעות של קרן שבניהולו –

הגבלות על העסקה

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(1) יחיד, המועסק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק השקעות של קרן שבניהולו של מנהל קרן אחר;

(2) יחיד, המשתתף בניהול תיק ההשקעות של מנהל הקרן, או תאגיד, שהוא או עובדו, משתתפים בניהול תיק ההשקעות כאמור.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 155 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף 22**

הנוסח הקודם:

~~22. חבר ועדת השקעות לא יכהן כחבר ועדת השקעות של מנהל קרן אחר.~~

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

~~איסור על כהונה בשתי ועדות השקעות~~ הגבלות על כהונה והעסקה

(ב) יועץ השקעות או מנהל תיקי השקעות, חברה בשליטתו או חברה שהוא מועסק על ידה, לא יועסקו על ידי מנהל קרן אם הוא, החברה בשליטתו או החברה שבה הוא מועסק משתתפים בקבלת החלטות שענינן –

(1) ניהול תיק השקעות של קרן בניהול מנהל קרן אחר;

~~(2) ניהול תיק ההשקעות של קופת גמל, אלא אם כן בעל השליטה במנהל הקרן הוא בעל השליטה בחברה המנהלת את קופת הגמל או בחברה שהיא קופת גמל.~~

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 293 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**החלפת סעיף 22**

הנוסח הקודם:

~~הגבלות על כהונה והעסקה~~

~~22. (א) חבר ועדת השקעות של מנהל קרן –~~

~~(1) לא יכהן כחבר ועדת השקעות של מנהל קרן אחר;~~

~~(2) לא יכהן כחבר ועדת השקעות של חברה המנהלת קופת גמל או של חברה שהיא קופת גמל, אלא אם כן בעל השליטה במנהל הקרן הוא בעל השליטה בחברה המנהלת את קופת הגמל או בחברה שהיא קופת הגמל.~~

~~(ב) יועץ השקעות או מנהל תיקי השקעות, חברה בשליטתו או חברה שהוא מועסק על ידה, לא יועסקו על ידי מנהל קרן אם הוא, החברה בשליטתו או החברה שבה הוא מועסק משתתפים בקבלת החלטות שענינן –~~

~~(1) ניהול תיק השקעות של קרן בניהול מנהל קרן אחר;~~

~~(2) (נמחקה).~~

23. (א) דירקטור של מנהל קרן או של נאמן, או עובד של אחד מהם או חבר ועדת ההשקעות של מנהל קרן, שהוגש נגדו כתב אישום בעבירה או שהורשע בעבירה, רשאית הרשות להשעותו מכהונתו או מתפקידו, אם באה על כך בקשה מאת היועץ המשפטי לממשלה או מאת יושב ראש הרשות, ובלבד שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו לפני הרשות; לעניין זה, "עבירה" – כהגדרתה בסעיף 9א, בשינויים המחויבים.

אדם שהורשע או שהוגש נגדו כתב אישום

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ג) לענין סעיף זה, יראו דירקטור של חברה השולטת במנהל הקרן, שדירקטורים שלה מכהנים בדירקטוריון של מנהל הקרן והם רוב מניינו, כדירקטור של מנהל הקרן, ויראו דירקטור של חברה השולטת בנאמן, שדירקטורים שלה מכהנים בדירקטוריון של הנאמן והם רוב מניינו,  כדירקטור של הנאמן.

(ד) (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 155 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

23. (א) דירקטור של מנהל קרן או של נאמן, ~~או עובד של אחד מהם~~ עובד של אחד מהם או חבר ועדת ההשקעות של מנהל קרן, שהוגש נגדו כתב אישום בעבירה שיש עמה קלון או בעבירה לפי אחד החוקים המפורטים בסעיף קטן (ד), למעט עבירה שדינה קנס בלבד, רשאית הרשות להשעותו מכהונתו או מתפקידו, אם באה על כך בקשה מאת היועץ המשפטי לממשלה או מאת יושב ראש הרשות, ובלבד שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו לפני הרשות.

(ב) מי שהורשע בעבירה כאמור בסעיף קטן (א) וטרם חלפה לגבי ההרשעה תקופת ההתיישנות לפי חוק המרשם הפלילי ותקנת השבים, תשמ"א-1981 –

(1) לא יכהן כדירקטור של מנהל קרן או כחבר ועדת ההשקעות שלו, לא יעסוק ולא יועסק בכל תפקיד המחייב קבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן, ייעוץ למנהל קרן או ביצוע רישומים בספרי קרן, כמשמעותם בסעיף 129(א);

(2) לא יכהן כדירקטור של נאמן, לא יעסוק ולא יועסק בכל תפקיד הקשור במילוי תפקידי נאמן.

(ג) לענין סעיף זה, יראו דירקטור של חברה השולטת במנהל הקרן, שדירקטורים שלה מכהנים בדירקטוריון של מנהל הקרן והם רוב מניינו, כדירקטור של מנהל הקרן, ויראו דירקטור של חברה השולטת בנאמן, שדירקטורים שלה מכהנים בדירקטוריון של הנאמן והם רוב מניינו,  כדירקטור של הנאמן.

(ד) ואלה החוקים:

חוק זה; חוק ניירות ערך; חוק הסדרת העיסוק; פקודת החברות; חוק הבנקאות; פקודת הבנקאות, 1941; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981; חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א-1981; חוק הפיקוח על המטבע; פקודת מס הכנסה; חוק מס שבח מקרקעין, תשכ"ג-1963; חוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975; פקודת המכס; חוק היטלי סחר, תשנ"א-1991; חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח–1988.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

(א) דירקטור של מנהל קרן או של נאמן, עובד של אחד מהם או חבר ועדת ההשקעות של מנהל קרן, שהוגש נגדו כתב אישום בעבירה ~~שיש עמה קלון~~ שמפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין הוא ראוי לשמש בתפקידו או בעבירה לפי אחד החוקים המפורטים בסעיף קטן (ד), למעט עבירה שדינה קנס בלבד, רשאית הרשות להשעותו מכהונתו או מתפקידו, אם באה על כך בקשה מאת היועץ המשפטי לממשלה או מאת יושב ראש הרשות, ובלבד שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו לפני הרשות.

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 256 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

23. (א) דירקטור של מנהל קרן או של נאמן, או עובד של אחד מהם או חבר ועדת ההשקעות של מנהל קרן, שהוגש נגדו כתב אישום בעבירה ~~שמפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין הוא ראוי לשמש בתפקידו או בעבירה לפי אחד החוקים המפורטים בסעיף קטן (ד), למעט עבירה שדינה קנס בלבד~~ או שהורשע בעבירה, רשאית הרשות להשעותו מכהונתו או מתפקידו, אם באה על כך בקשה מאת היועץ המשפטי לממשלה או מאת יושב ראש הרשות, ובלבד שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו לפני הרשות; לעניין זה, "עבירה" – כהגדרתה בסעיף 9א, בשינויים המחויבים.

~~(ב) מי שהורשע בעבירה כאמור בסעיף קטן (א) וטרם חלפה לגבי ההרשעה תקופת ההתיישנות לפי חוק המרשם הפלילי ותקנת השבים, תשמ"א-1981 –~~

~~(1) לא יכהן כדירקטור של מנהל קרן או כחבר ועדת ההשקעות שלו, לא יעסוק ולא יועסק בכל תפקיד המחייב קבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן, ייעוץ למנהל קרן או ביצוע רישומים בספרי קרן, כמשמעותם בסעיף 129(א);~~

~~(2) לא יכהן כדירקטור של נאמן, לא יעסוק ולא יועסק בכל תפקיד הקשור במילוי תפקידי נאמן.~~

(ג) לענין סעיף זה, יראו דירקטור של חברה השולטת במנהל הקרן, שדירקטורים שלה מכהנים בדירקטוריון של מנהל הקרן והם רוב מניינו, כדירקטור של מנהל הקרן, ויראו דירקטור של חברה השולטת בנאמן, שדירקטורים שלה מכהנים בדירקטוריון של הנאמן והם רוב מניינו,  כדירקטור של הנאמן.

~~(ד) ואלה החוקים:~~

~~חוק זה; חוק ניירות ערך; חוק הסדרת העיסוק; פקודת החברות; חוק הבנקאות; פקודת הבנקאות, 1941; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), תשמ"א-1981; חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א-1981; חוק הפיקוח על המטבע; פקודת מס הכנסה; חוק מס שבח מקרקעין, תשכ"ג-1963; חוק מס ערך מוסף, תשל"ו-1975; פקודת המכס; חוק היטלי סחר, תשנ"א-1991; חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988.~~

פרק ב'1: שליטה והחזקת אמצעי שליטה במנהל קרן והגבלה על נתח שוק

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת פרק ב'1**

23א. בפרק זה –

הגדרות

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

"נתח שוק כולל" – סך כל נתח השוק של מנהלי הקרנות שבשליטת אדם, ולענין מי ששולט במנהל קרן יחד עם אחרים, ייוחס נתח השוק של מנהל הקרן לכל אחד ואחד מהשולטים בנפרד;

"נתח שוק", של מנהל קרן – שיעור השווי הנקי של נכסי הקרנות שבניהול מנהל קרן מהשווי הנקי של נכסי כל הקרנות המנוהלות בידי כל מנהלי הקרנות בישראל, כפי שחושב בהתאם לכללים שקבעה הרשות ושפורסמו ברשומות;

"עבירה" – כהגדרתה בסעיף 9א, בשינויים המחויבים.

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 23א**

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 257 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת הגדרת "עבירה"**

23ב. (א) לא יחזיק אדם יותר משלושים אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במנהל קרן, או בשיעור נמוך יותר המקנה שליטה במנהל קרן, אלא על פי היתר מאת ועדת הרשיונות; שר האוצר רשאי לקבוע בצו, בהתייעצות עם הרשות, שיעור הנמוך משלושים אחוזים ובלבד שלא יפחת מחמישה אחוזים.

שליטה והחזקת אמצעי שליטה במנהל קרן

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(ב) ועדת הרישיונות רשאית שלא לתת היתר לפי סעיף זה רק מטעמים הנוגעים למהימנותו של מבקש ההיתר או של נושא משרה בו.

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ג) לא יינתן לאדם היתר לפי סעיף זה אם לאחר מתן ההיתר נתח השוק הכולל שלו יעלה על עשרים אחוזים.

(ד) הוראות סעיף קטן (א) לא יחולו על מי שמחזיק אמצעי שליטה מכוח העברה על פי דין.

(ה) הוראות סעיף זה יחולו גם על החזקת אמצעי שליטה במנהל קרן כערובה לחיוב, למעט אמצעי שליטה כאמור שנועדו בתום לב לשמש כערובה לחיוב בידי תאגיד בנקאי ואשר שיעורם בחשבון ניירות ערך של לקוח כלשהו אינו עולה על 0.001% מאותו סוג של אמצעי השליטה.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 23ב**

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 257 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**החלפת סעיף קטן 23ב(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) ועדת הרשיונות רשאית שלא לתת היתר לפי סעיף זה, מטעמים אלה, בלבד:~~

~~(1) טעמים הנוגעים למהימנותו של מבקש ההיתר או של בעל שליטה בו;~~

~~(2) ניתן לגבי מבקש ההיתר צו כינוס נכסים בהליכי פשיטת רגל או שהוא הוכרז פושט רגל וטרם חלפו חמש שנים מיום שקיבל הפטר כאמור בסעיף 62 לפקודת פשיטת הרגל, התש"ם-1980, או שמבקש ההיתר הוכרז פסול דין, ואם הוא תאגיד – ניתן צו לפירוקו או מונה כונס נכסים לנכסיו או לחלק מהותי מהם בשל אי תשלום חוב.~~

23ב1. התקיימה במי שמחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן בשיעור הטעון היתר לפי סעיף 23ב, או בנושא משרה בו, אחת הנסיבות כמפורט להלן יודיע המחזיק לרשות, מיד כשנודע לו על כך:

חובת הודעה לרשות על פגם במהימנות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(1) אחת מהנסיבות המפורטות בפסקאות (1) עד (6) שבסעיף 9א(א);

(2) לעניין מחזיק שהוא תאגיד – ניתן צו לפירוקו או מונה כונס נכסים לנכסיו או לחלק מהותי מהם בשל אי-תשלום חוב, ולעניין מחזיק שהוא יחיד – ניתן לגביו צו כינוס נכסים בהליכי פשיטת רגל או שהוא הוכרז פסול דין.

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 257 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 23ב1**

23ב2. (א) בסעיף זה –

איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי

(תיקון מס' 21) תשע"ד-2013

(תיקון מס' 30) תשע"ט-2019

"גוף פיננסי" ו"תאגיד ריאלי" – כהגדרתם בסעיף 28 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

"גוף פיננסי משמעותי" – גוף פיננסי שמתקיים בו אחד מאלה:

(1) הוא מנוי ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים;

(2) מתקיים בו האמור בסעיף 29(א)(1) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, גם אם אינו מנוי ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים;

"רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים" – רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים שפורסמה לפי סעיף 29 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

"רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים" – רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים שפורסמה לפי סעיף 30 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

"שולט", בתאגיד ריאלי – לרבות מחזיק בדבוקת שליטה כהגדרתה בחוק החברות, בתאגיד ריאלי שבו אין בעל שליטה אחר;

"תאגיד ריאלי משמעותי" – תאגיד ריאלי שמתקיים בו אחד מאלה:

(1) הוא מנוי ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים;

(2) מתקיים בו האמור בסעיף 30(א)(1) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, גם אם אינו מנוי ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים; ואולם לעניין זה, הסמכות הנתונה לממונה על התחרות בסיפה להגדרה "מחזור מכירות קובע" שבסעיף 30(ה) לחוק האמור, תהיה נתונה ליושב ראש הרשות;

(3) מתקיים בו האמור בסעיף 30(א)(2) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, גם אם אינו מנוי ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים; ואולם לעניין זה, הסמכות הנתונה לוועדה לצמצום הריכוזיות בסיפה להגדרה "אשראי קובע" שבסעיף 30(ה) לחוק האמור, תהיה נתונה ליושב ראש הרשות.

(ב) תאגיד ריאלי משמעותי או השולט בו לא ישלוט במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי ולא יחזיק יותר מעשרה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במנהל קרן כאמור; שר האוצר רשאי, על פי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה, לקבוע לעניין סעיף קטן זה שיעור הנמוך מעשרה אחוזים, ובלבד שלא יפחת מחמישה אחוזים; בקביעת השיעור כאמור יובא בחשבון, בין השאר, מבנה ענף קרנות הנאמנות.

(ג) המחזיק יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה בתאגיד ריאלי משמעותי (בסעיף זה – המחזיק) לא ישלוט במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי; לעניין שיעור ההחזקה של מחזיק כאמור לא יימנו החזקות מנהל הקרן, גופים פיננסיים השולטים בו או נשלטים בידיו, או גופים פיננסיים אחרים שבשליטת המחזיק; לעניין חישוב מחזור המכירות הקובע והאשראי הקובע של התאגיד הריאלי לפי סעיף 30 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, לא יובא בחשבון תאגיד ריאלי שאינו המחזיק או תאגיד שאינו תאגיד ריאלי שהמחזיק מחזיק יותר מחמישה אחוזים מאמצעי השליטה בו או תאגיד שאינו תאגיד הנשלט בידי תאגיד כאמור.

(ד) שלט תאגיד ריאלי משמעותי או השולט בו, במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי, או החזיק אמצעי שליטה במנהל קרן כאמור, או שלט המחזיק אמצעי שליטה בתאגיד ריאלי משמעותי במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי, בניגוד להוראות סעיף זה, ימכור את אמצעי השליטה שהוא מחזיק כך שלא יחזיק אמצעי שליטה מסוג כלשהו מעל השיעור המותר להחזקה לפי סעיף זה, ורשאי יושב ראש הרשות לתת הוראות לעניין זה, לרבות הוראות כאמור בפסקאות (1) עד (4) של סעיף 23ה(א), בשינויים המחויבים; הוראות סעיף 23ה(ד) ו-(ה) יחולו לעניין זה, בשינויים המחויבים; נתן יושב ראש הרשות הוראות לפי סעיף קטן זה, ישלח הודעה על כך גם למנהל הקרן.

(ה) בלי לגרוע מסמכויות יושב ראש הרשות לדרוש מידע לפי חוק זה, רשאי הוא, לשם ביצוע סעיף זה –

(1) לדרוש ממי ששולט או מחזיק אמצעי שליטה מעל השיעורים האמורים בסעיפים קטנים (ב) או (ג) במנהל קרן, או ממי שמבקש היתר לפי סעיף 23ב, מידע בדבר שווי כלל הנכסים שלו ושל כל מי ששווי כלל נכסיו מובאים בחשבון לעניין קביעת גוף פיננסי כגוף פיננסי משמעותי; לעניין זה, "שווי כלל הנכסים" – כהגדרתו בסעיף 29(ד) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

(2) לדרוש ממי ששולט או מחזיק אמצעי שליטה מעל השיעורים האמורים בסעיפים קטנים (ב) או (ג) במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי, או ממי שמבקש היתר לפי סעיף 23ב להחזיק או לשלוט במנהל קרן כאמור, מידע בדבר נתוני מכירות ואשראי שלו ושל כל מי שמחזור המכירות הקובע שלו או האשראי הקובע שלו מובאים בחשבון לעניין קביעת תאגיד ריאלי כתאגיד ריאלי משמעותי, ובלבד שלא ידרוש יושב ראש הרשות לפי פסקה זו מידע לעניין אשראי שקיבל יחיד אלא לאחר שדרש מידע לעניין אשראי שקיבלו התאגידים הנוגעים לעניין, ומצא שאין די במידע זה ובשאר המידע הנמצא בידו לשם ביצוע סעיף זה; לעניין זה, "אשראי", "אשראי קובע" ו"מחזור מכירות קובע" – כהגדרתם בסעיף 30(ה) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות.

מיום 11.12.2013

**תיקון מס' 21**

[ס"ח תשע"ד מס' 2420](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2420.pdf) מיום 11.12.2013 עמ' 127 ([ה"ח 706](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-706.pdf))

**הוספת סעיף 23ב2**

מיום 10.1.2019

**תיקון מס' 30**

[ס"ח תשע"ט מס' 2781](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2781.pdf) מיום 10.1.2019 עמ' 251 ([ה"ח 1221](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1221.pdf))

23ב2. (א) בסעיף זה –

"גוף פיננסי" ו"תאגיד ריאלי" – כהגדרתם בסעיף 28 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

"גוף פיננסי משמעותי" – גוף פיננסי שמתקיים בו אחד מאלה:

(1) הוא מנוי ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים;

(2) מתקיים בו האמור בסעיף 29(א)(1) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, גם אם אינו מנוי ברשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים;

"רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים" – רשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים שפורסמה לפי סעיף 29 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

"רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים" – רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים שפורסמה לפי סעיף 30 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות;

"שולט", בתאגיד ריאלי – לרבות מחזיק בדבוקת שליטה כהגדרתה בחוק החברות, בתאגיד ריאלי שבו אין בעל שליטה אחר;

"תאגיד ריאלי משמעותי" – תאגיד ריאלי שמתקיים בו אחד מאלה:

(1) הוא מנוי ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים;

(2) מתקיים בו האמור בסעיף 30(א)(1) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, גם אם אינו מנוי ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים; ואולם לעניין זה, הסמכות הנתונה ~~לממונה על הגבלים עסקיים~~ לממונה על התחרות בסיפה להגדרה "מחזור מכירות קובע" שבסעיף 30(ה) לחוק האמור, תהיה נתונה ליושב ראש הרשות;

(3) מתקיים בו האמור בסעיף 30(א)(2) לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, גם אם אינו מנוי ברשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים; ואולם לעניין זה, הסמכות הנתונה לוועדה לצמצום הריכוזיות בסיפה להגדרה "אשראי קובע" שבסעיף 30(ה) לחוק האמור, תהיה נתונה ליושב ראש הרשות.

23ג. מי שמחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן, לא יעביר אותם לאחר ביודעו שהנעבר זקוק להיתר לפי סעיף 23ב ואין בידו היתר כאמור.

העברת אמצעי שליטה

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 23ג**

23ד. (א) מצא יושב ראש הרשות כי חדל להתקיים לגבי בעל היתר תנאי מהותי מתנאי ההיתר, הוא הפר תנאי כאמור או שהתקיימו נסיבות המנויות ברשימה לפי סעיף קטן (ב), המעידות על פגם במהימנותו של בעל ההיתר או של נושא משרה בו, וסבר כי הפגם ניתן לתיקון, רשאי הוא להורות על תיקונו בתוך תקופה שיקבע; לא היה הפגם ניתן לתיקון או חלפה התקופה שקבע היושב ראש והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישיונות, לאחר שנתנה לבעל ההיתר הזדמנות לטעון את טענותיו, להתלות את ההיתר שניתן לו לפי סעיף 23ב, לשנותו או לבטלו, בהחלטה מנומקת בכתב.

ביטול, שינוי או התליה של היתר

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) הרשות תקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנותו של בעל היתר שליטה לפי סעיף 23ב או של נושא משרה בו; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך תלוי ועומד לפי סעיף זה; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 23ד**

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 257 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**החלפת סעיף 23ד**

הנוסח הקודם:

~~ביטול היתר~~

~~23ד. (א) ועדת הרשיונות רשאית לבטל או לשנות היתר שניתן לפי סעיף 23ב, אם מצאה כי מתקיים אחד מאלה:~~

~~(1) בבעל ההיתר חדל להתקיים תנאי מהותי מתנאי ההיתר, או שהוא הפר תנאי כאמור;~~

~~(2) בעל ההיתר, או נושא משרה בו, הורשע בעבירה אשר חומרתה, מהותה או נסיבותיה מצדיקות את ביטול ההיתר או את שינויו;~~

~~(3) לענין בעל היתר שהוא תאגיד – ניתן צו לפירוקו, או מונה כונס נכסים לנכסיו או לחלק מהותי מהם בשל אי תשלום חוב, ולענין בעל היתר שהוא יחיד – ניתן לגביו צו כינוס נכסים בהליכי פשיטת רגל או שהוא הוכרז פסול דין.~~

~~(ב) ועדת הרשיונות לא תבטל היתר לפי הוראות סעיף קטן (א) אלא אם כן נתנה לבעל ההיתר הזדמנות להשמיע את טענותיו, ולתקן את ההפרה בתוך תקופה של 30 ימים.~~

23ה. (א) ראה יושב ראש הרשות שאדם מחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן, בלא היתר כאמור בסעיף 23ב, רשאי הוא, לאחר שנתן לאותו אדם הזדמנות להשמיע את טענותיו, להורות –

הוראות יושב ראש הרשות למי שפעל בלא היתר

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(1) על מכירת אמצעי שליטה שמחזיק אותו אדם, כולם או חלקם, בתוך תקופה שיקבע, כך שלא יחזיק אמצעי שליטה מסוג כלשהו, מעל השיעור המותר להחזקה בלא היתר לפי סעיף 23ב;

(2) שלא יופעלו זכויות ההצבעה או זכויות למינוי דירקטורים מכוח אמצעי שליטה שמחזיק אותו אדם בלא היתר לפי סעיף 23ב;

(3) שהצבעה מכוח אמצעי שליטה שהחזיק אותו אדם בלא היתר לפי סעיף 23ב, לא תבוא במנין הקולות באותה הצבעה;

(4) על ביטול מינויו של דירקטור שנגרם בידי אותו אדם.

(ב) החזיק אדם אמצעי שליטה במנהל קרן מכוח העברה על פי דין בשיעור הטעון היתר לפי הוראות סעיף 23ב, רשאית ועדת הרשיונות, לאחר שנתנה למחזיק הזדמנות להשמיע את טענותיו, להורות לו למכור את אמצעי השליטה האמורים, כולם או חלקם, בתוך תקופה שתקבע, כך שלא יחזיק אמצעי שליטה מסוג כלשהו מעל לשיעור המותר להחזקה בלא היתר לפי סעיף   
23ב.

(ג) הורתה ועדת הרשיונות לפי הוראות סעיף קטן (ב) למכור אמצעי שליטה, רשאית היא לתת הוראה כאמור בסעיף קטן (א)(2) עד (4), בשינויים המחויבים.

(ד) לא מכר המחזיק את אמצעי השליטה בהתאם להוראת יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) או בהתאם להוראת ועדת הרשיונות לפי סעיף קטן (ב), רשאי בית המשפט, לבקשת הרשות, למנות כונס נכסים למכירת אמצעי השליטה כאמור.

(ה) מנהל קרן יעשה כמיטב יכולתו למנוע מאדם לפעול מכוח אמצעי שליטה המוחזקים בניגוד להוראות סעיף 23ב.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 23ה**

23ו. (א) המחזיק סוג מסוים של אמצעי שליטה במנהל קרן בשיעור העולה על עשרים אחוזים או על השיעור שקבע שר האוצר לפי סעיף 23ב(א), הנמוך מביניהם, ימסור למנהל הקרן ב-1 באפריל בכל שנה ובמועדים אחרים שיקבע יושב ראש הרשות, דין וחשבון על החזקת אמצעי השליטה האמורים שבידיו, ופרטים אחרים כפי שיקבע יושב ראש הרשות, לרבות פרטים אלה:

דיווח על החזקת אמצעי שליטה

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(1) לענין מחזיק שהוא תאגיד – השולטים בו, וכן המחזיקים חמישה אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בו;

(2) מי שהמחזיק פועל כשלוח או כנאמן בשבילו.

(ב) יושב ראש הרשות רשאי לקבוע כי מחזיק אמצעי שליטה שחלה עליו חובת דיווח לפי סעיף זה, ימסור את הדיווח גם ליושב ראש הרשות ישירות.

(ג) הוראות סעיף זה יחולו גם על מי שמחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן כערובה לחיוב, למעט מחזיק שהוא תאגיד בנקאי.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 23ו**

23ז. (א) מנהל קרן לא יקבל לניהולו קרן ממנהל קרן אחר למעט ממנהל קרן אחר שהוא חברה השולטת במנהל הקרן או חברה שבשליטת חברה כאמור (בסעיף זה – מנהל קרן אחר), בין בהסכם ובין בדרך אחרת, אם נתח השוק שלו יעלה, לאחר קבלת הניהול, על עשרים אחוזים.

הגבלה על נתח שוק

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ב) לא ישלוט אדם במנהלי קרנות, באופן שנתח השוק הכולל שלו עולה על עשרים אחוזים בשל כך שאחד ממנהלי הקרנות שבשליטתו קיבל לניהולו קרן ממנהל קרן אחר.

(ג) ראה יושב ראש הרשות כי מנהל קרן קיבל לניהולו קרן, ממנהל קרן אחר, ולאחר קבלת הניהול עלה נתח השוק שלו, או נתח השוק הכולל של אדם השולט בו, על עשרים אחוזים, רשאי הוא, לאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן או לאותו אדם, לפי הענין, הזדמנות להשמיע את טענותיהם, להורות לו להקטין את נתח השוק או את נתח השוק הכולל, לפי הענין, כך שלא יעלה על עשרים אחוזים, והכל בתוך תקופה שיקבע.

(ד) חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (ג), ומנהל הקרן או האדם, שניתנה לו ההוראה לפי אותו סעיף קטן, לא פעל בהתאם לה, רשאי בית המשפט, לבקשת הרשות, להורות לו להקטין את נתח השוק או את נתח השוק הכולל, לפי הענין, כך שלא יעלה על עשרים אחוזים, והכל בתוך תקופה שיקבע.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 23ז**

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(א) מנהל קרן לא יקבל לניהולו קרן ממנהל קרן אחר למעט ממנהל קרן אחר שהוא חברה השולטת במנהל הקרן או חברה שבשליטת חברה כאמור (בסעיף זה – מנהל קרן אחר), בין בהסכם ובין בדרך אחרת, אם נתח השוק שלו יעלה, לאחר קבלת הניהול, על עשרים אחוזים.

23ח. (בוטל).

(תיקון מס' 16) תש"ע-2010

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 855 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**הוספת סעיף 23ח**

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף 23ח**

הנוסח הקודם:

~~זכות ערעור~~

~~23ח. על החלטה לפי סעיפים 23ב(ב) ו-(ג), 23ד(א), 23ה(א) עד (ג) ו-23ז(ג), ניתן לערער, ויחולו הוראות סעיף 95.~~

פרק ג': תשקיף של קרן והיתר לפרסומו

24. (בוטל).

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 156 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**ביטול סעיף 24**

הנוסח הקודם:

~~24. (א) הצעה לציבור של יחידות טעונה אישור שר האוצר או מי שהוא מינה לענין זה.~~

~~(ב) שר האוצר רשאי לסרב לתת אישור לפי סעיף קטן (א) אם ראה שההצעה, תנאיה או עיתויה, נוגדים את המדיניות הכלכלית של הממשלה.~~

~~(ג) אישור לפי סעיף קטן (א) יכול שיהיה כללי או אישי או לסוגי קרנות.~~

25. (א) הצעה לציבור של יחידות תיעשה על פי תשקיף שהרשות התירה פרסומו.

הצעת יחידות והקצאת יחידות על פי תשקיף

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 23)   
תשע"ד-2014

(תיקון מס' 28)   
תשע"ז-2017

(ב) סעיף קטן (א) לא יחול על:

(1) הקצאת יחידות הטבה כאמור בסעיף 58;

(2) הצעת יחידות של קרן סגורה תוך כדי המסחר בהן בבורסה;

(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 יחידות בהצעה או במכירה כאמור, בצירוף מספר המשקיעים שלהם מכר יחידות במהלך 12 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 מס' 23) תשע"ד-2014

(ג) הרשות רשאית לפטור מתחולת סעיף קטן (א) –

(1) הצעת יחידות של קרן סגורה בידי מפרק, כונס נכסים, מנהל עזבון או אפוטרופוס; ניתן פטור כאמור, ייקבעו נוהלי הצעת היחידות בידי בית המשפט הדן בפירוק, בכינוס הנכסים, בעזבון או באפוטרופסות, לפי הענין;

(2) מציע יחידות של קרן סגורה שאינו מנהל הקרן, בתנאים שתקבע.

(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 מס' 28) תשע"ז-2017

(ד) (בוטל).

(תיקון מס' 16) תש"ע-2010

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 156 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) הצעה לציבור של יחידות, לרבות יחידות או מניות של קרן חוץ, תיעשה על פי תשקיף שהרשות התירה פרסומו.

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 25(ד)**

הנוסח הקודם:

~~(ד) על החלטות הרשות לפי סעיף קטן (ג) רשאי המבקש לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(א) הצעה לציבור של יחידות~~, לרבות יחידות או מניות של קרן חוץ,~~ תיעשה על פי תשקיף שהרשות התירה פרסומו.

(ב) סעיף קטן (א) לא יחול על:

(1) הקצאת יחידות הטבה כאמור בסעיף 58;

(2) הצעת יחידות של קרן סגורה תוך כדי המסחר בהן בבורסה;

(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 יחידות בהצעה או במכירה כאמור, בצירוף מספר המשקיעים שלהם מכר יחידות במהלך 12 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.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

הצעת יחידות והקצאת יחידות על פי תשקיף

(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.

26. (א) תשקיף של קרן יכלול כל פרט ששר האוצר קבע בתקנות שיש לכלול בו, וכן כל פרט אחר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר, השוקל רכישת היחידות המוצעות על פיו.

פרטי תשקיף

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ג) תקנות לפי סעיף קטן (א) יכול שיתייחסו, בין השאר, לענינים אלה:

(1) מבנה התשקיף וצורתו;

(2) הדו"חות הכספיים של הקרן, מידת פירוטם ועקרונות חשבונאיים לעריכתם;

(3) נושאים ופרטים שאליהם תתייחס חוות דעתו של רואה החשבון על הדו"חות האמורים בפסקה (2) וצורת חוות הדעת.

(ג1) הרשות רשאית לקבוע בכללים פרטים נוספים שיש לכלול בתשקיף של קרן מחקה.

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ד) (בוטל).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ה) (בוטל).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ו) (בוטל).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 156 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) תשקיף של קרן ותשקיף של קרן חוץ (בחוק זה - תשקיף), יכלול כל פרט ששר האוצר קבע בתקנות שיש לכלול בו, וכן כל פרט אחר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר, השוקל רכישת היחידות המוצעות על פיו.

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 257 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**ביטול סעיף קטן 26(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) לא יהיה בתשקיף פרט מטעה.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

26. (א) תשקיף של קרן ~~ותשקיף של קרן חוץ (בחוק זה – תשקיף),~~ יכלול כל פרט ששר האוצר קבע בתקנות שיש לכלול בו, וכן כל פרט אחר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר, השוקל רכישת היחידות המוצעות על פיו.

(ב) (בוטל).

(ג) תקנות לפי סעיף קטן (א) יכול שיתייחסו, בין השאר, לענינים אלה:

(1) מבנה התשקיף וצורתו;

(2) הדו"חות הכספיים של הקרן, מידת פירוטם ועקרונות חשבונאיים לעריכתם;

(3) נושאים ופרטים שאליהם תתייחס חוות דעתו של רואה החשבון על הדו"חות האמורים בפסקה (2) וצורת חוות הדעת.

~~(ד) לענין תשקיף של קרן ייחודית יכול שתקנות לפי סעיף קטן (א) יתייחסו גם לענינים אלה:~~

~~(1) דו"חות כספיים של חברה קרובה של קרן, מידת פירוטם ועקרונות חשבונאיים לעריכתם;~~

~~(2) נושאים ופרטים שאליהם תתייחס חוות דעתו של רואה החשבון על הדו"חות האמורים בפסקה (1) וצורת חוות הדעת;~~

~~(3) חוות דעת של עורך דין שתתייחס לענינים אלה:~~

~~(א) תיאור ההסכמים הנזכרים בתשקיף, שהקרן או חברה קרובה שלה היא צד להם;~~

~~(ב) תיאור הערבויות והשעבודים שנתנה חברה קרובה של הקרן, הנזכרים בתשקיף, והם תקפים במועד פרסומו;~~

~~(ג) תיאור ההליכים המשפטיים הנזכרים בתשקיף, שהקרן או חברה קרובה שלה היא צד להם במועד  פרסומו;~~

~~(ד) ענין משפטי אחר;~~

~~(4) פרטים על בעל ענין במנהל הקרן או בחברה הקרובה של הקרן ותיאור התקשרויותיו עם חברה כאמור.~~

~~(ה) נותן חוות דעת הנדרשת לפי סעיף זה לא יהיה בעל ענין במנהל הקרן או בחברה קרובה של הקרן.~~

~~(ו) בעל ענין במנהל הקרן או בחברה קרובה של הקרן חייב למסור למנהל הקרן, לפי דרישתו, את הפרטים הדרושים לו כדי למלא את חובותיו לפי תקנות שהותקנו לפי סעיף קטן (ד)(4).~~

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף קטן 26(ג1)**

27. (א) הרשות רשאית להורות למנהל קרן לכלול בתשקיף הקרן את הדברים המנויים להלן, אם היא סבורה שבנסיבות הענין הם חשובים למשקיע סביר השוקל את רכישת היחידות המוצעות:

הוראות הרשות בדבר פרטי התשקיף

(1) פרט נוסף על הפרטים שהובאו בתשקיף או פירוט נוסף על הפירוט הנדרש בתקנות לפי סעיף 26;

(2) דו"ח או חוות דעת של מומחה, המתייחסים לענין הקשור בפרט מן הפרטים שבתשקיף;

(3) דו"ח או חוות דעת אחרים, בנוסף על דו"ח או חוות דעת שהובאו בתשקיף;

(4) דו"חות כספיים, חוות דעת או סקירה של רואה החשבון שביקר או סקר אותם, או של רואה חשבון אחר, במקום אלה שהובאו בתשקיף, אם לדעתה הם לא נערכו לפי העקרונות החשבונאיים המקובלים וכללי הדיווח המקובלים, ואינם משקפים בצורה נאותה את מצב עסקיה של הקרן, ובלבד שניתנה למנהל הקרן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) הרשות רשאית להורות למנהל קרן שפרט המובא בתשקיף יובלט הבלטה מיוחדת בצורה שתורה.

(ג) (בוטל).

(תיקון מס' 16) תש"ע-2010

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 27(ג)**

הנוסח הקודם:

~~(ג) על הוראות הרשות לפי סעיף זה רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(4) דו"חות כספיים, חוות דעת או סקירה של רואה החשבון שביקר או סקר אותם, או של רואה חשבון אחר, במקום אלה שהובאו בתשקיף, אם לדעתה הם לא נערכו לפי העקרונות החשבונאיים המקובלים וכללי הדיווח המקובלים, ואינם משקפים בצורה נאותה את מצב עסקיה של הקרן ~~או של חברה קרובה של הקרן~~, ובלבד שניתנה למנהל הקרן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו.

28. מנהל קרן חייב למסור לרשות בכתב, לפי דרישת יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לכך, הסבר, פרטים, ידיעות ומסמכים בקשר לתשקיף ולפרטים הכלולים בו, בתוך תקופה שיקבעו.

חובת מתן הסברים (תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 156 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף 28**

הנוסח הקודם:

~~28. מנהל קרן חייב למסור לרשות בכתב, לפי דרישת יושב ראש הרשות, הסבר, פרטים, ידיעות ומסמכים בקשר לתשקיף ולכל דבר אחר שהוא ידרוש את הבהרתו; מנהל הקרן רשאי לערער על הדרישה ויחולו הוראות סעיף 95.~~

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

28. מנהל קרן חייב למסור לרשות בכתב, לפי דרישת יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לכך, הסבר, פרטים, ידיעות ומסמכים בקשר לתשקיף ולפרטים הכלולים בו, בתוך תקופה שיקבעו~~; מנהל הקרן רשאי לערער על הדרישה ויחולו הוראות סעיף 95~~.

29. (א) (1) נוהלי הבדיקה של תשקיף של קרן, דרך כלל או לסוגי קרנות, ייקבעו בידי הרשות באישור שר האוצר, ויפורסמו ברשומות[[2]](#footnote-2);

היתר לפרסום תשקיף

(2) הודעה על נוהלי הבדיקה שאישר שר האוצר, תמסור הרשות לועדת הכספים של הכנסת, והם יפורסמו ברשומות לאחר ארבעה עשר ימים מיום מסירת ההודעה, אם עד אז לא באה דרישה מצד חבר ועדת הכספים של הכנסת לבטלם; באה דרישה כאמור, תדון בה הועדה ונוהלי הבדיקה יפורסמו ברשומות לאחר שלושים ימים מיום הדרישה, אם הועדה לא ביטלה אותם.

(ב) הרשות תתן היתר לפרסום תשקיף, אם נחה דעתה כי נתקיימו בו הוראות חוק זה והוראות הרשות על פיו, וניתנו כל ההיתרים על פי דין שיש לקבל לפני פרסום תשקיף, לענין זה, רשאית הרשות לנקוט נוהל בדיקה שנראה לה מתאים מבין נוהלי הבדיקה שנקבעו לפי סעיף קטן (א).

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ב1) (1) על אף הוראת סעיף קטן (ב), הרשות רשאית, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיו, לסרב לתת היתר לפרסום תשקיף, מטעמים שבשלהם רשאי יושב ראש הרשות להורות על תיקון פגם כאמור בסעיף 15(א) או אם אירעו נסיבות שבשלהן רשאית הרשות להגיש לבית המשפט בקשה לפירוק הקרן כאמור בסעיף 104(א);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(2) מצאה הרשות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיו, כי התקיימו טעמים כאמור בפסקה (1) וסברה כי הפגם ניתן לתיקון, תורה על תיקונו בתוך תקופה שתקבע; לא תוקן הפגם להנחת דעתה של הרשות, תודיע הרשות למנהל הקרן בהקדם האפשרי ובהודעה מנומקת על סירובה לתת היתר לפרסום תשקיף.

(ג) אין בהיתר הרשות משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

(ד) בתשקיף תיכתב הוראת סעיף קטן (ג) כלשונה.

(ה) סדרי הטיפול בבקשות להתיר פרסום תשקיף של קרן, דרך כלל או לסוגי קרנות, ייקבעו בידי הרשות באישור שר האוצר, ויפורסמו ברשומות[[3]](#footnote-3).

(ו) (בוטל).

(תיקון מס' 16) תש"ע-2010

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 293 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ב) הרשות תתן היתר לפרסום תשקיף, ~~זולת אם ראתה שלא~~ אם נחה דעתה כי נתקיימו בו הוראות חוק זה והוראות הרשות על פיו, ~~או שלא ניתנו~~ וניתנו כל ההיתרים על פי דין שיש לקבל לפני פרסום תשקיף, לענין זה, רשאית הרשות לנקוט נוהל בדיקה שנראה לה מתאים מבין נוהלי הבדיקה שנקבעו לפי סעיף קטן (א).

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 29(ו)**

הנוסח הקודם:

~~(ו) על החלטות הרשות לפי סעיף קטן (ב) רשאי מבקש ההיתר לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף קטן 29(ב1)**

30. (א) טיוטת תשקיף של קרן המוגשת לרשות תיחתם בידי הנאמן ובידי מנהל הקרן.

אישור התשקיף וחתימה עליו

(ב) תשקיף של קרן, המוגש לרשות לקבלת היתר לפרסומו, יהיה חתום בידי הנאמן, מנהל הקרן וכל הדירקטורים של מנהל הקרן, ואולם אם אישר הדירקטוריון של מנהל הקרן את התשקיף, די בחתימתם של הנאמן, מנהל הקרן ושל רוב הדירקטורים של מנהל הקרן, ובהם לפחות אחד שהוא דירקטור חיצוני.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ג) נכלל בתשקיף שמו של אדם שהתחייב לרכוש את היחידות המוצעות של קרן סגורה, כולן או מקצתן, במידה שלא ירכוש אותן הציבור, יחתום גם הוא על התשקיף.

(ד) הוצעו יחידות של קרן סגורה שלא בידי מנהל הקרן, יחתום גם המציע על התשקיף.

(ה) חתימת דירקטור על תשקיף תיעשה בידו או בידי אדם שהוא הרשה אותו בכתב לחתום במקומו על אותו תשקיף.

(ו) הוראות סעיף 22(ה) ו-(ו) לחוק ניירות ערך יחולו לגבי תשקיף של כל קרן, ולגבי תשקיף של קרן סגורה, יחולו גם הוראות סעיף 22(ג) ו-(ד) לחוק האמור.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 10 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(ב) תשקיף של קרן, המוגש לרשות לקבלת היתר לפרסומו, יהיה חתום בידי הנאמן, מנהל הקרן וכל הדירקטורים של מנהל הקרן, ואולם אם אישר הדירקטוריון של מנהל הקרן את התשקיף, די בחתימתם של הנאמן, מנהל הקרן ושל רוב הדירקטורים של מנהל הקרן, ובהם לפחות אחד שהוא ~~דירקטור מקרב הציבור~~ דירקטור חיצוני.

31. (א) תשקיף ישא תאריך (להלן – תאריך התשקיף) המציין את תחילת תוקפו של התשקיף ואשר יהיה לא יאוחר מחמישה עשר ימים אחרי מתן ההיתר לפרסומו, זולת אם האריכה הרשות את התקופה האמורה.

תאריך התשקיּף ופרסומו

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ב) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף, יפרסם מנהל הקרן את התשקיף באמצעות דיווח אלקטרוני לפי פרק ז'1 לחוק ניירות ערך וכן הודעה בעיתון בדבר פרסום התשקיף באתר ההפצה ובדבר המקומות שבהם ניתן להגיש הזמנות ליחידות המוצעות; בהודעה כאמור תפורסם גם כריכתו הקדמית של התשקיף כמשמעותה בתקנות שהותקנו לפי סעיפים 26(א) ו-(ג) ו-131(א); הרשות רשאית להורות שייכללו בהודעה פרטים נוספים, בדרך שתורה.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 19) תשע"א-2011

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ג) מנהל קרן לא יפרסם את התשקיף אלא אם כן היה בידיו היתר הרשות לפרסומו, ולא יציע לציבור את היחידות אלא לאחר שמילא הוראות סעיף קטן (ב).

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ב) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף, על מנהל הקרן –

(1) ~~לרשם ולבורסה~~ לבורסה עותק מן התשקיף ומהיתר הרשות לפרסומו;

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 293 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

31. (א) תשקיף ישא תאריך (להלן – תאריך התשקיף) ~~שיהיה~~ המציין את תחילת תוקפו של התשקיף ואשר יהיה לא יאוחר מחמישה עשר ימים אחרי מתן ההיתר לפרסומו, זולת אם האריכה הרשות את התקופה האמורה.

~~(ב) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף, על מנהל הקרן –~~

~~(1) להגיש לבורסה עותק מן התשקיף ומהיתר הרשות לפרסומו;~~

~~(2) לפרסם בעתון הודעה על הגשת המסמכים האמורים בפסקה (1) ועל המקומות שבהם ניתן להשיג עותקים של התשקיף ולהגיש הזמנות ליחידות המוצעות; הרשות רשאית להורות שייכללו בהודעה פרטים נוספים, בדרך שתורה.~~

(ב) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף, יפרסם מנהל הקרן הודעה בעיתון בדבר פרסום התשקיף באתר ההפצה ובדבר המקומות שבהם ניתן להגיש הזמנות ליחידות המוצעות; הרשות רשאית להורות שייכללו בהודעה פרטים נוספים, בדרך שתורה.

(ג) ~~מנהל קרן לא יפעל כאמור בסעיף קטן (ב)(2) אלא אם כן היה בידיו היתר הרשות לפרסום התשקיף~~ מנהל קרן לא יפרסם את התשקיף אלא אם כן היה בידיו היתר הרשות לפרסומו, ולא יציע לציבור את היחידות אלא לאחר שמילא הוראות סעיף קטן (ב).

מיום 20.7.2011

**תיקון מס' 19**

[ס"ח תשע"א מס' 2305](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2305.pdf) מיום 20.7.2011 עמ' 977 ([ה"ח 383](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-383.pdf))

(ב) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף, יפרסם מנהל הקרן הודעה בעיתון בדבר פרסום התשקיף באתר ההפצה ובדבר המקומות שבהם ניתן להגיש הזמנות ליחידות המוצעות; בהודעה כאמור תפורסם גם כריכתו הקדמית של התשקיף כמשמעותה בתקנות שהותקנו לפי סעיפים 26(א) ו-(ג) ו-131(א); הרשות רשאית להורות שייכללו בהודעה פרטים נוספים, בדרך שתורה.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 647 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(ב) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף, יפרסם מנהל הקרן את התשקיף באמצעות דיווח אלקטרוני לפי פרק ז'1 לחוק ניירות ערך וכן הודעה בעיתון בדבר פרסום התשקיף באתר ההפצה ובדבר המקומות שבהם ניתן להגיש הזמנות ליחידות המוצעות; בהודעה כאמור תפורסם גם כריכתו הקדמית של התשקיף כמשמעותה בתקנות שהותקנו לפי סעיפים 26(א) ו-(ג) ו-131(א); הרשות רשאית להורות שייכללו בהודעה פרטים נוספים, בדרך שתורה.

פרק ד': הזמנות על פי תשקיף, תיקון תשקיף ושינויים בתשקיף

32. (א) לענין התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות בתשקיף (להלן – התקופה), יחולו הוראות אלה:

התקופה להגשת הזמנות

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(1) בקרן פתוחה או בקרן סל המציעה את יחידותיה לציבור לראשונה, תחל התקופה בתום שבעה ימים מתאריך התשקיף ותסתיים לא יאוחר משנים עשר חודשים לאחר התאריך האמור;

(2) בקרן פתוחה או בקרן סל שיחידותיה נמצאות כבר בידי הציבור, יכול שהתקופה תחל בתאריך התשקיף ובלבד שתסתיים לא יאוחר משנים עשר חודשים לאחר התאריך האמור;

(3) בקרן סגורה שאינה קרן סל תחל התקופה בתום שבעה ימים מתאריך התשקיף, ותסתיים לא יאוחר מחודש לאחר התאריך האמור.

(ב) יושב ראש הרשות רשאי, לבקשת מנהל קרן, להקדים את תחילת התקופה לפי סעיף קטן (א)(1), או להאריך עד לששה חודשים את התקופה של חודש לפי סעיף קטן (א)(3), אם היה סבור כי מתקיימות נסיבות המצדיקות זאת, ובתנאים שיקבע.

(ג) לא יוצעו יחידות לציבור לפני תחילת התקופה או לאחר תום התקופה.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

32. (א) לענין התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות בתשקיף (להלן – התקופה), יחולו הוראות אלה:

(1) בקרן פתוחה או בקרן סל המציעה את יחידותיה לציבור לראשונה, תחל התקופה בתום שבעה ימים מתאריך התשקיף ותסתיים לא יאוחר משנים עשר חודשים לאחר התאריך האמור;

(2) בקרן פתוחה או בקרן סל שיחידותיה נמצאות כבר בידי הציבור, יכול שהתקופה תחל בתאריך התשקיף ובלבד שתסתיים לא יאוחר משנים עשר חודשים לאחר התאריך האמור;

(3) בקרן סגורה שאינה קרן סל תחל התקופה בתום שבעה ימים מתאריך התשקיף, ותסתיים לא יאוחר מחודש לאחר התאריך האמור.

33. (בוטל).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

המצאת תשקיף ~~ודו"חות על הקרן~~

33. (א) מנהל קרן ~~ימציא למפיץ~~ ימציא למפיץ, לפי דרישתו, עותקים של תשקיף של קרן שבניהולו.

~~(ב) מנהל קרן ימציא למפיץ עותק של דו"ח לפי סעיפים 34, 100(ו), 101(ד) ו-102(ב) ו-(ד).~~

(ג) מפיץ יתן למי ששוקל קניית יחידות, לפי דרישתו, עותק של תשקיף הקרן שלפיו מוצעות היחידות~~;~~ ~~קיבל המפיץ עותק של דו"ח לפי סעיף קטן (ב), או לפי סעיפים 72 ו-78(ז), יתן עותק ממנו יחד עם העותק של התשקיף~~.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 293 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**החלפת סעיף קטן 33(ג)**

הנוסח הקודם:

~~(ג) מפיץ יתן למי ששוקל קניית יחידות, לפי דרישתו, עותק של תשקיף הקרן שלפיו מוצעות היחידות.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 647 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**ביטול סעיף 33**

הנוסח הקודם:

~~המצאת תשקיף~~

~~33. (א) מנהל קרן ימציא למפיץ, לפי דרישתו, עותקים של תשקיף של קרן שבניהולו.~~

~~(ב) (בוטל).~~

~~(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות כי מפיץ ייתן למי ששוקל קניית יחידות, לפי דרישתו, עותק של תשקיף הקרן שלפיו מוצעות היחידות, או חלק ממנו, בין בתמורה ובין שלא בתמורה, והכל כפי שקבע.~~

34. (א) מנהל קרן פתוחה יגיש דו"ח לרשות ולבורסה על תיקון פרט מטעה בתשקיף של קרן שבניהולו, מיד לאחר שנודע לו דבר קיומו של הפרט המטעה, ומיד יפרסם את הדו"ח בעתון.

דו"ח של מנהל קרן

(תיקון מס' 5)   
תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(ב) ראתה הרשות כי לא נכלל בתשקיף דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, או כי נכלל בתשקיף שפורסם פרט מטעה, או כי אירע דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, ומנהל הקרן לא הגיש דו"ח אודותיו או לא פרסמו בעתון, רשאית היא, או עובד שהוסמך על ידה לענין זה, להורות למנהל הקרן, אחרי שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להגיש על כך דו"ח בתוך תקופה שיקבעו ולפרסמו מיד בעתון; אין בהגשת דו"ח ובפרסומו בעתון כדי לגרוע מחבות על פי דין.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ג) (בוטל).

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 156 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

34. (א) מנהל קרן פתוחה יגיש דו"ח לרשות ולרשם על תיקון פרט מטעה בתשקיף של קרן שבניהולו, מיד לאחר שנודע לו ~~הדבר~~ דבר קיומו של הפרט המטעה, ומיד יפרסם את הדו"ח בעתון.

(ב) ~~ראה יושב ראש הרשות~~ ראתה הרשות כי לא נכלל בתשקיף דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, או כי נכלל בתשקיף שפורסם פרט מטעה, או כי אירע דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, ומנהל הקרן לא הגיש דו"ח אודותיו או לא פרסמו בעתון, ~~רשאי הוא~~ רשאית היא, או עובד שהוסמך על ידה לענין זה, להורות למנהל הקרן, אחרי שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להגיש על כך דו"ח בתוך תקופה שיקבעו ולפרסמו מיד בעתון; אין בהגשת דו"ח ובפרסומו בעתון כדי לגרוע מחבות על פי דין.

(ג) על הוראה לפי סעיף קטן (ב) רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(א) מנהל קרן פתוחה יגיש דו"ח לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה על תיקון פרט מטעה בתשקיף של קרן שבניהולו, מיד לאחר שנודע לו דבר קיומו של הפרט המטעה, ומיד יפרסם את הדו"ח בעתון.

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 34(ג)**

הנוסח הקודם:

~~(ג) על הוראה לפי סעיף קטן (ב) רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

35. (א) הוראות סעיפים 25, 25א, 25ב ו-26(א) לחוק ניירות ערך יחולו, בשינויים המחויבים, על תשקיף של קרן סגורה ועל מנהל קרן סגורה.

תיקון תשקיף

של קרן סגורה

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 35(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) על הוראות הרשות ועל החלטותיה לפי סעיפים 25, 25א ו-25ב לחוק ניירות ערך רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

36. לענין תיקון טעות סופר בתשקיף, יחולו הוראות סעיף 25ג לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים.

תיקון טעות סופר בתשקיף

פרק ה': אחריות לתשקיף

37. (א) מי שחתם על תשקיף לפי סעיף 30 אחראי כלפי מי שרכש או פדה יחידות וכלפי מי שקנה או מכר יחידות של קרן סגורה תוך כדי המסחר בבורסה או מחוצה לה, לנזק שנגרם להם מחמת שהיה פרט מטעה בתשקיף.

אחריות חותמי התשקיף

(ב) תקופת התיישנות של זכות לתביעה לפי סעיף קטן (א), שלא הוגשה עליה תובענה, היא שנתיים מיום העסקה או שבע שנים מתאריך התשקיף, לפי המוקדם.

(ג) לענין סעיף קטן (א), יראו דירקטור של מנהל קרן שכיהן ביום שבו אישר הדירקטוריון את התשקיף כאילו חתם על התשקיף, אלא אם כן הוכיח אחד מאלה:

(1) הוא לא ידע על פרסום התשקיף ולא היה עליו לדעת, או לא היה יכול לדעת;

(2) מיד כשהגיע לידיעתו דבר קיומו של פרט מטעה  בתשקיף, מסר על כך הודעה מנומקת בכתב לרשות ולמנהל הקרן.

(ד) אין באמור בסעיף קטן (ג) כדי לגרוע מהוראות סעיף 39.

38. מי שנתן חוות דעת, דו"ח, סקירה או אישור שנכללו או נזכרו בתשקיף בהסכמתו המוקדמת, יהא אחראי כאמור בסעיף 37(א) לנזק שנגרם מחמת שהיה פרט מטעה בחוות הדעת, בדו"ח, בסקירה או באישור שנתן, ותקופת ההתיישנות לענין סעיף זה תהיה כאמור בסעיף 37(ב).

אחריותם של מומחים

39. האחריות לפי סעיפים 37 ו-38 לא תחול –

שלילת אחריות

(1) על מי שהוכיח כי נקט את כל האמצעים הנאותים כדי להבטיח שלא יהיה פרט מטעה בתשקיף, בחוות הדעת, בדו"ח או באישור, לפי הענין, וכי האמין בתום לב שאין בו פרט מטעה;

(2) כלפי מי שהוכח שרכש או פדה או קנה או מכר יחידות כאמור בסעיף 37(א), בשעה שידע או שהיה עליו לדעת שיש פרט מטעה בתשקיף, בחוות הדעת, בדו"ח או באישור, לפי הענין;

(3) משהגיש מנהל קרן דו"ח לרשות ולבורסה שבו תוקן הפרט המטעה, ופרסם בעתון את הדו"ח כאמור, והכל כלפי מי שהוכח שרכש או שפדה או שקנה או שמכר יחידות בקרן כאמור בסעיף 37(א) אחרי הפרסום האמור בעתון;

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(3) משהגיש מנהל קרן דו"ח לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה שבו תוקן הפרט המטעה, ~~ואם תוקן בדו"ח פרט מטעה ביחס לקרן סגורה – משהגיש את הדו"ח גם לבורסה,~~ ופרסם בעתון את הדו"ח כאמור, והכל כלפי מי שהוכח שרכש או שפדה או שקנה או שמכר יחידות בקרן כאמור בסעיף 37(א) אחרי הפרסום האמור בעתון;

(4) על מי שחתם על התשקיף לפי סעיף 30, על מי שרואים אותו כאילו חתם על התשקיף לפי סעיף 37(ג), ועל מי שנתן חוות דעת, דו"ח או אישור כאמור בסעיף 38, לאחר שעברו עשרים וארבע שעות משעה שמסר למנהל הקרן הודעה בדבר תיקון הפרט המטעה.

40. היו שניים או יותר אחראים לפי סעיפים 37 או 38, אחראים הם כלפי הניזוק יחד ולחוד, ולענין האחריות בינם לבין עצמם – יחולו הכללים החלים על אחריות בנזיקין.

אחריות רבים

41. (בוטל).

(תיקון מס' 15)   
תש"ע-2010

מיום 10.9.1996

**ת"ט תשנ"ו-1996**

[ס"ח תשנ"ו מס' 1600](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-1600.pdf) מיום 10.9.1996 עמ' 386

41. בעל יחידה רשאי ~~לקבוע~~ לתבוע, בשם קבוצת בעלי יחידות, את מנהל הקרן ואת הנאמן, בשל כל עילה על פי חוק זה ויחולו על התביעה הוראות פרק ט1 לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 156 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

41. בעל יחידה רשאי ~~לקבוע~~ לתבוע, בשם קבוצת בעלי יחידות, את מנהל הקרן ~~ואת הנאמן~~, הנאמן, דירקטור של אחד מהם או חבר ועדת דירקטוריון, בשל כל עילה על פי חוק זה ויחולו על התביעה הוראות פרק ט1 לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים.

מיום 1.2.2000

**תיקון מס' 6**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1711](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1711.pdf) מיום 27.5.1999 עמ' 255 ([ה"ח 2432](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2432.pdf))

41. בעל יחידה רשאי לתבוע, בשם קבוצת בעלי יחידות, את מנהל הקרן, הנאמן, דירקטור של אחד מהם או חבר ועדת דירקטוריון, בשל כל עילה על פי חוק זה ויחולו על התביעה הוראות ~~פרק ט1 לחוק ניירות ערך,~~ סימן ב' לפרק השלישי בחלק החמישי לחוק החברות, התשנ"ט-1999, בשינויים המחויבים.

מיום 12.3.2006

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשס"ו מס' 2054](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2054.pdf) מיום 12.3.2006 עמ' 280 ([ה"ח 93](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/KNESSET-93.pdf))

**החלפת סעיף 41**

הנוסח הקודם:

~~תובענה ייצוגית~~

~~41. בעל יחידה רשאי לתבוע, בשם קבוצת בעלי יחידות, את מנהל הקרן, הנאמן, דירקטור של אחד מהם או חבר ועדת דירקטוריון, בשל כל עילה על פי חוק זה ויחולו על התביעה הוראות סימן ב' לפרק השלישי בחלק החמישי לחוק החברות, תשנ"ט–1999, בשינויים המחויבים.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 647 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

41. הוראות סעיף 209 לחוק החברות~~, התשנ"ט-1999,~~ יחולו לענין בקשה לאישור תובענה ייצוגית או תובענה ייצוגית לפי הוראות חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בעילה הנובעת מזיקה ליחידה.

מיום 26.5.2015

**תיקון מס' 15**

[ס"ח תש"ע מס' 2243](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2243.pdf) מיום 15.6.2010 עמ' 544 ([ה"ח 491](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-491.pdf))

**ביטול סעיף 41**

הנוסח הקודם:

~~מימון תובענה ייצוגית על ידי הרשות~~

~~41. הוראות סעיף 209 לחוק החברות יחולו לענין בקשה לאישור תובענה ייצוגית או תובענה ייצוגית לפי הוראות חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בעילה הנובעת מזיקה ליחידה.~~

פרק ו': ניהול הקרן

סימן א': קרן פתוחה

42. (א) מחיר יחידה בקרן פתוחה יהיה:

מחיר יחידה ומחיר פדיון

(1) ביום הראשון להצעת היחידות לראשונה - מחיר השווה לערך הנקוב של היחידה;

(2) בכל מועד אחר - מחיר השווה באותו מועד למחיר הקניה של נכסי הקרן לפי סעיף 43, כשהוא מחולק במספר יחידותיה.

(ב) מחיר הפדיון של יחידה בקרן פתוחה במועד כלשהו יהיה שווה למחיר המכירה של נכסי הקרן לפי סעיף 43 באותו מועד, כשהוא מחולק במספר יחידותיה.

(ג) מנהל קרן פתוחה רשאי להוסיף על מחיר היחידה או לנכות ממחיר הפדיון, סכום ששיעורו ואופן גבייתו ייקבעו בתשקיף (להלן – הוספה); ההוספה היא חלק משכרו של מנהל הקרן ולא תועבר לחשבון הקרן.

(ד) שיעור העמלה שיגבה מפיץ מרוכש יחידה או מפודה יחידה, בשל מכירת היחידה או פדיונה, או מבעל יחידה בשל החזקת היחידה באמצעות המפיץ, לא ישתנה עקב כך שהיחידות שמכר או שפדה, או המוחזקות באמצעותו, הונפקו על ידי מנהלי קרן שונים, אלא אם כן הותר הדבר לפי סעיף קטן (ה), ובתנאים שבהם הותר; שיעורי העמלה בעבור פעולות כאמור יוצגו במשרדו של המפיץ, במקום הנראה לעין.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ד1) מפיץ יודיע בכתב, בהקדם האפשרי, למי שנגבתה ממנו הוספה או עמלה בשל מכירת יחידה או פדיונה, או בשל החזקתה באמצעותו, על שיעור ההוספה או העמלה שנגבתה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ד2) בסעיף זה, "שיעור העמלה" – העמלה הנגבית כשהיא מחולקת במחיר היחידה או במחיר הפדיון, לפי הענין.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ה) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל קרן פתוחה את מחירי היחידות ומחירי הפדיון וכן לקבוע, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, דרך כלל או לסוגי קרנות או מפיצים, תנאים שבהם רשאי מפיץ לגבות עמלה מרוכש יחידה, והוראות לענין שיעורה המרבי של עמלה כאמור ואופן חישובה.

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

מיום 28.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 156 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

~~(ד) מפיץ רשאי למכור יחידה במחיר גבוה ממחיר היחידה או במחיר נמוך ממנו, ובלבד שיעביר לקרן בדרך כאמור בסעיף 45, סכום השווה למחיר היחידה ובתנאי ששיעור העמלה שהוא גובה בעד מכירת היחידה מוצג במשרדו במקום הנראה לעין.~~

(ד) שיעור העמלה שיגבה מפיץ מרוכש יחידה או מפודה יחידה, בשל מכירת היחידה או פדיונה, לא ישתנה עקב כך שהיחידות שמכר או שפדה, הונפקו על ידי מנהלי קרן שונים; שיעורי העמלה בעבור פעולות כאמור יוצגו במשרדו של המפיץ, במקום הנראה לעין.

(ד1) מפיץ יודיע בכתב, בהקדם האפשרי, למי שנגבתה ממנו הוספה או עמלה בשל מכירת יחידה או פדיונה, על שיעור ההוספה או העמלה שנגבתה.

(ד2) בסעיף זה, "שיעור העמלה" - העמלה הנגבית כשהיא מחולקת במחיר היחידה או במחיר הפדיון, לפי הענין.

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 858 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

(ד) שיעור העמלה שיגבה מפיץ מרוכש יחידה או מפודה יחידה, בשל מכירת היחידה או פדיונה, לא ישתנה עקב כך שהיחידות שמכר או שפדה, הונפקו על ידי מנהלי קרן שונים, אלא אם כן הותר הדבר לפי סעיף קטן (ה), ובתנאים שבהם הותר; שיעורי העמלה בעבור פעולות כאמור יוצגו במשרדו של המפיץ, במקום הנראה לעין.

(ה) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל קרן פתוחה את מחירי היחידות ומחירי הפדיון וכן לקבוע, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, דרך כלל או לסוגי קרנות או מפיצים, תנאים שבהם רשאי מפיץ לגבות עמלה מרוכש יחידה, והוראות לענין שיעורה המרבי של עמלה כאמור ואופן חישובה.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 294 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ד) שיעור העמלה שיגבה מפיץ מרוכש יחידה או מפודה יחידה, בשל מכירת היחידה או פדיונה, או מבעל יחידה בשל החזקת היחידה באמצעות המפיץ, לא ישתנה עקב כך שהיחידות שמכר או שפדה, או המוחזקות באמצעותו, הונפקו על ידי מנהלי קרן שונים, אלא אם כן הותר הדבר לפי סעיף קטן (ה), ובתנאים שבהם הותר; שיעורי העמלה בעבור פעולות כאמור יוצגו במשרדו של המפיץ, במקום הנראה לעין.

(ד1) מפיץ יודיע בכתב, בהקדם האפשרי, למי שנגבתה ממנו הוספה או עמלה בשל מכירת יחידה או פדיונה, או בשל החזקתה באמצעותו, על שיעור ההוספה או העמלה שנגבתה.

43. (א) מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי קרן פתוחה יחושבו על ידי מנהל הקרן על פי השווי הנקי של נכסי הקרן.

מחיר קניה ומחיר מכירה של נכסי קרן

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר דרך קביעת שווי נכסי קרן פתוחה, ודרך חישוב מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי הקרן.

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

(א) מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי קרן פתוחה יחושבו על ידי מנהל הקרן על פי השווי הנקי של נכסי הקרן.

44. (א) הזמנות ליחידות המוצעות בתשקיף והוראות לפדיונן יוגשו למפיץ; מפיץ לא יסרב להפיץ יחידות של קרן המוצעות על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו מטעמים הקשורים בקרן או במנהל הקרן.

הזמנות ליחידות, הוראות לפדיונן והתשלום בעדן

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ב) המפיץ יעביר למנהל הקרן באמצעות מסלקת הבורסה (להלן – המסלקה), את סך ההזמנות ליחידות שקיבל ואת סך ההוראות לפדיון יחידות שקיבל, הזמנות ליחידות לחוד והוראות לפדיון לחוד, הכל בדרך שקבע שר האוצר.

(ג) מנהל קרן יקבל בעד יחידות של קרן שבניהולו תשלום במזומנים בלבד; נרכשו יחידות של קרן בידי אדם, ונרכשו ניירות ערך מאת אותו אדם על ידי מנהל הקרן בעד קרן שבניהולו, בעסקה מחוץ לבורסה או בעסקה מתואמת, במהלך תקופה של 30 ימים, חזקה כי שתי הרכישות נעשו במסגרת עסקה אחת שבה קיבל מנהל הקרן תשלום בעד יחידות הקרן שלא במזומנים, אלא אם כן הוכח אחרת.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 157 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

44. הזמנות ליחידות המוצעות בתשקיף והוראות לפדיונן יוגשו למפיץ; המפיץ יעביר למנהל הקרן באמצעות מסלקת הבורסה (להלן – המסלקה) ~~בדרך שתיקבע בין מנהל הקרן למסלקה, את כל ההזמנות ליחידות שקיבל ואת כל ההוראות לפדיון יחידות שקיבל, הזמנות לחוד והוראות לפדיון לחוד~~ את סך ההזמנות ליחידות שקיבל ואת סך ההוראות לפדיון יחידות שקיבל, הזמנות ליחידות לחוד והוראות לפדיון לחוד, הכל בדרך שקבע שר האוצר.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 294 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**החלפת סעיף 44**

הנוסח הקודם:

~~הזמנות ליחידות והוראות לפדיונן~~

~~44. הזמנות ליחידות המוצעות בתשקיף והוראות לפדיונן יוגשו למפיץ; המפיץ יעביר למנהל הקרן באמצעות מסלקת הבורסה (להלן – המסלקה), את סך ההזמנות ליחידות שקיבל ואת סך ההוראות לפדיון יחידות שקיבל, הזמנות ליחידות לחוד והוראות לפדיון לחוד, הכל בדרך שקבע שר האוצר.~~

45. נמכרה יחידה בקרן פתוחה, יעביר המפיץ לחשבון מנהל הקרן או לחשבון הקרן, באמצעות המסלקה, בדרך שקבע שר האוצר, סכום במזומנים השווה למחיר היחידה; הועבר הסכום לחשבון מנהל הקרן, יעבירו מנהל הקרן לחשבון הקרן בו ביום.

העברת מזומנים

לקרן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 157 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

45. נמכרה יחידה בקרן פתוחה, יעביר המפיץ לחשבון מנהל הקרן או לחשבון הקרן, באמצעות המסלקה, ~~בדרך שתיקבע בין מנהל הקרן למסלקה~~ בדרך שקבע שר האוצר, סכום במזומנים השווה למחיר היחידה; הועבר הסכום לחשבון מנהל הקרן, יעבירו מנהל הקרן לחשבון הקרן בו ביום.

46. (א) מנהל קרן פתוחה ימכור את היחידות ויפדה אותן רק בימים שלגביהם עליו לחשב את מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי הקרן, ולגבי קרן מועדים קבועים כמשמעותה בסעיף 47(א) – במועדים שנקבעו בהתאם להוראות אותו סעיף.

הצעת יחידות ופדיונן

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 257 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

(א) מנהל קרן פתוחה ימכור את היחידות ויפדה אותן רק בימים שלגביהם עליו לחשב את מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי הקרן, ולגבי קרן מועדים קבועים כמשמעותה בסעיף 47(א) – במועדים שנקבעו בהתאם להוראות אותו סעיף.

(ב) מנהל קרן פתוחה יפדה יחידה לפי הוראה שקיבל מהמפיץ; קיבל מנהל הקרן הוראה לפדיון יחידה, יבטל את היחידה ויעביר מחשבון הקרן למפיץ באמצעות המסלקה, בדרך שקבע שר האוצר, סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפדתה, והמפיץ יעביר את הסכום האמור לבעל היחידה בו ביום; נקבע בהסכם הקרן כי ההוספה תנוכה ממחיר הפדיון, יעביר מנהל הקרן למפיץ והמפיץ יעביר לבעל היחידה את הסכום האמור בניכוי ההוספה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 157 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ב) מנהל קרן פתוחה יפדה יחידה לפי הוראה שקיבל מהמפיץ; קיבל מנהל הקרן הוראה לפדיון יחידה, יבטל את היחידה ויעביר מחשבון הקרן למפיץ באמצעות המסלקה, ~~בדרך שתיקבע בינו לבין המסלקה~~ בדרך שקבע שר האוצר, סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפדתה, והמפיץ יעביר את הסכום האמור לבעל היחידה בו ביום; נקבע בהסכם הקרן כי ההוספה תנוכה ממחיר הפדיון, יעביר מנהל הקרן למפיץ והמפיץ יעביר לבעל היחידה את הסכום האמור בניכוי ההוספה.

(ג) (1) מפיץ שקיבל הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון יחידה לפני השעה שצוינה בתשקיף ושנקבעה בהתאם לכללים שקבעה המסלקה לאחר התייעצות עם הרשות (להלן – השעה היעודה), ביום שיש לחשב לגביו את מחיר המכירה, יעביר אותה למסלקה בו ביום עד לשעה היעודה, או בתוך פרק זמן שקבעה המסלקה בכללים כאמור; נתקבלה הזמנה או הוראה כאמור ביום אחר או לאחר השעה היעודה – יעביר אותה המפיץ לפני השעה היעודה ביום הבא שלגביו יש לחשב את מחיר המכירה;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(2) נתקבלה במסלקה הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה כאמור בפסקה (1), תעביר אותה המסלקה למנהל הקרן בו ביום בתוך פרק זמן שקבעה המסלקה בכללים כאמור בסעיף קטן (ט);

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(3) לא העבירו מפיץ או המסלקה, הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון לפני השעה כאמור בפסקאות (1) או (2), יראו אותן כאילו הוגשו ביום שבו קיבל אותן מנהל הקרן, אלא אם כן בוטלו על ידי המזמין או נותן ההוראה; ובלבד שאם קיבל אותן לאחר השעה כאמור, יראו אותן כאילו הוגשו לפני השעה היעודה ביום חישוב המחירים הראשון שלאחר היום שבו קיבלן;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(4) אין בהוראות פסקה (3) כדי לגרוע מזכותו של מזמין היחידה או נותן ההוראה לפדיון, לפיצוי לפי כל דין בשל אי העברת ההזמנה או ההוראה כאמור בפסקאות (1) או (2).

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 157 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(1) מפיץ שקיבל ~~הזמנה לרכישה~~ הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון יחידה לפני השעה ~~הקבועה לכך בתשקיף~~ שנקבעה לכך בתשקיף על פי כללים שקבע שר האוצר (להלן – השעה היעודה), ביום שיש לחשב לגביו את מחיר המכירה, יעביר אותה למסלקה בו ביום עד לשעה היעודה, ~~או מיד לאחריה~~ או בתוך פרק זמן שקבע שר האוצר; נתקבלה הזמנה או הוראה כאמור ביום אחר או לאחר השעה היעודה – יעביר אותה המפיץ לפני השעה היעודה ביום הבא שלגביו יש לחשב את מחיר המכירה;

(2) נתקבלה במסלקה הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה כאמור בפסקה (1), תעביר אותה המסלקה למנהל הקרן בו ביום עד לשעה ~~שנקבע בין מנהל הקרן למסלקה, כפי שצוינה בתשקיף~~ שקבע שר האוצר;

(3) לא העבירו מפיץ או המסלקה, הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון לפני השעה כאמור בפסקאות (1) או (2), יראו אותן כאילו הוגשו ביום שבו קיבל אותן מנהל הקרן, אלא אם כן בוטלו על ידי המזמין או נותן ההוראה; ובלבד שאם קיבל אותן לאחר השעה כאמור, יראו אותן כאילו הוגשו לפני השעה היעודה ביום חישוב המחירים הראשון שלאחר היום שבו קיבלן.

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

**הוספת פסקה 46(ג)(4)**

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 294 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(1) מפיץ שקיבל הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון יחידה לפני השעה ~~שנקבעה לכך בתשקיף על פי כללים שקבע שר האוצר~~ שצוינה בתשקיף ושנקבעה בהתאם לכללים שקבעה המסלקה לאחר התייעצות עם הרשות (להלן – השעה היעודה), ביום שיש לחשב לגביו את מחיר המכירה, יעביר אותה למסלקה בו ביום עד לשעה היעודה, או ~~בתוך פרק זמן שקבע שר האוצר~~ בתוך פרק זמן שקבעה המסלקה בכללים כאמור; נתקבלה הזמנה או הוראה כאמור ביום אחר או לאחר השעה היעודה – יעביר אותה המפיץ לפני השעה היעודה ביום הבא שלגביו יש לחשב את מחיר המכירה;

(2) נתקבלה במסלקה הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה כאמור בפסקה (1), תעביר אותה המסלקה למנהל הקרן בו ביום ~~עד לשעה שקבע שר האוצר~~ בתוך פרק זמן שקבעה המסלקה בכללים כאמור בסעיף קטן (ט);

(ד) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, את היום שבו יעביר מפיץ את הסכום כאמור בסעיף 45 ואת היום שבו יעביר מנהל קרן למפיץ את הסכום כאמור בסעיף קטן (ב).

(ה) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, את הימים שלגביהם על מנהל קרן פתוחה לחשב את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי הקרן.

(ו) מנהל קרן פתוחה רשאי להפסיק מעת לעת את הצעת היחידות לציבור ולחדשה, ובלבד שפרסם על כך הודעה בעתון במועד שקבע שר האוצר בתקנות.

(ז) (1) פחת השווי הנקי של נכסי קרן פתוחה מהשווי המזערי, או פחת מספר בעלי היחידות שלה מהמספר המזערי שקבע שר האוצר, במשך שלושים ימים רצופים או בשישים ימים בתקופה של תשעים ימים (להלן - תקופת ביניים), יהיה מנהל הקרן חייב להמשיך להציע את יחידותיה לציבור, ואם אינה קרן לתושבי חוץ - יציען לכל אדם, עד שיגיע השווי הנקי של נכסיה ומספר בעלי היחידות שלה לשווי המזערי ולמספר המזערי שקבע שר האוצר, במשך שלושים ימים רצופים; נדרש פרסום תשקיף להצעת יחידות כאמור - יפרסמו מנהל הקרן, לא יאוחר משלושים ימים מתום תקופת הביניים;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(2) הוראות פסקה (1) לא יחולו אם הודיע מנהל הקרן על פירוק הקרן;

(3) לענין סעיף קטן זה, "הצעת יחידות לכל אדם" - למעט לאזרח חוץ או לתושב חוץ המנוע, לפי דיני המדינה שבה הוא אזרח או תושב, לרכוש או להחזיק ביחידות הקרן.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 157 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף קטן 46(ז)**

הנוסח הקודם:

~~(ז) פחת השווי הנקי של נכסי קרן פתוחה מהשווי המזערי או פחת מספר בעלי היחידות שלה מהמספר מהזערי שקבע שר האוצר בתקנות, לא יהיה מנהל הקרן רשאי להפסיק הצעת היחידות עד שיגיע השווי הנקי של נכסיה או מספר בעלי היחידות שלה לשווי המזערי או למספר המעזרי כאמור.~~

(ח) עלה מספר היחידות שהוזמנו ביום כלשהו על מספר היחידות שהוצעו באותו יום, ייענה מנהל הקרן לכל הזמנה בשיעור אחיד; מנהל הקרן יודיע למסלקה על השיעור כאמור, לא יאוחר מתום המסחר בבורסה, בדרך שקבע שר האוצר.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 157 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף קטן 46(ח)**

(ט) פעולות המסלקה לפי סעיפים 44, 45, 46(ב) ו-(ג)(2) ו-53(ג), יתבצעו על פי כללים שתקבע המסלקה ושעליהם תדווח לרשות.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 157 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף קטן 46(ט)**

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 294 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ט) פעולות המסלקה לפי סעיפים 44, 45, 46(ב) ו-(ג)(2) ו-53(ג), יתבצעו על פי כללים שתקבע המסלקה ושעליהם תדווח לרשות.

47. (א) נקבעו בהסכם קרן פתוחה מועדים קבועים להצעת היחידות ולפדיונן (להלן - קרן מועדים קבועים), יתקיימו התנאים הבאים:

קרן מועדים קבועים

(1) המועדים להצעת היחידות והמועדים לפדיונן יהיו זהים;

(2) המועדים להצעת היחידות והמועדים לפדיונן יהיו בימים שלגביהם על מנהל הקרן לחשב את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי הקרן;

(3) התקופה שבין מועדים קבועים סמוכים לא תעלה על ששה חודשים.

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 10 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**ביטול סעיף קטן 47(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) מנהל קרן מועדים קבועים ישנה את מועדי הצעת היחידות ומועדי פדיונן אם נתקבלה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות.~~

48. (א) על אף האמור בסעיף 46, רשאי יושב ראש הרשות –

הפסקה של הצעת יחידות ופדיונן

(1) להורות, לאחר התייעצות עם יושב ראש דירקטוריון הבורסה בישראל, דרך כלל או לסוגי קרנות, על הפסקה של הצעת היחידות של קרן פתוחה או פדיונן, לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, אם לא נתקיים מסחר או אם תוצאות המסחר שיבשו באופן חמור את היכולת לקנות או למכור ניירות ערך בעד קרן, או לחשב את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי קרן;

(2) לאשר, לפי בקשה בכתב של מנהל קרן פתוחה, שאושרה בידי הנאמן, הפסקה של פדיון יחידות לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, אם בשל שיבוש חמור במהלך התקין של עבודת מנהל הקרן או של מי שנותן שירותים למנהל הקרן, נבצר ממנו לפדות יחידות; בתקופת הפסקה כאמור לא יוצעו יחידות לציבור;

(3) להורות, לאחר שהתייעץ עם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון כמשמעותו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, על הפסקה של הצעת יחידות של קרן פתוחה ופדיונן לתקופה שלא תעלה על שבעה ימי מסחר, אם היה סבור כי ללא ההפסקה עלול להיפגע ענינם של בעלי היחידות.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 26) תשע"ו-2016

(ב) יושב ראש הרשות, באישור שר האוצר, רשאי להאריך את תוקף הוראתו לפי סעיף קטן (א)(1), כל עוד מתקיימת עילה כאמור בו, ולפי סעיף קטן (א)(3), לתקופות נוספות שלא יעלו על שבעה ימי מסחר כל אחת, ולא יותר מששים ימים רצופים בסך הכל.

(ג) יושב ראש הרשות יפרסם בעתון הודעה על הפעלת סמכותו לפי סעיף זה.

(ד) (בוטל).

(תיקון מס' 16) תש"ע-2010

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 294 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(א) על אף האמור בסעיף 46, רשאי יושב ראש הרשות –

(1) להורות, לאחר התייעצות עם יושב ראש דירקטוריון הבורסה בישראל, דרך כלל או לסוגי קרנות, על הפסקה של הצעת היחידות של קרן פתוחה או פדיונן, לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, אם לא נתקיים מסחר או אם תוצאות המסחר שיבשו באופן חמור את היכולת לקנות או למכור ניירות ערך בעד קרן, או לחשב את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי קרן;

(2) לאשר, לפי בקשה בכתב של מנהל קרן פתוחה, שאושרה בידי הנאמן, הפסקה של פדיון יחידות לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, אם בשל שיבוש חמור במהלך התקין של עבודת מנהל הקרן או של מי שנותן שירותים למנהל הקרן, נבצר ממנו לפדות יחידות; בתקופת הפסקה כאמור לא יוצעו יחידות לציבור;

(3) להורות, לאחר שהתייעץ עם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ולאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, על הפסקה של הצעת יחידות של קרן פתוחה ופדיונן לתקופה שלא תעלה על שבעה ימי מסחר, אם היה סבור כי ללא ההפסקה עלול להיפגע ענינם של בעלי היחידות.

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 48(ד)**

הנוסח הקודם:

~~(ד) על החלטות יושב ראש הרשות לפי סעיף זה רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

מיום 1.11.2016

**תיקון מס' 26**

[ס"ח תשע"ו מס' 2582](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2582.pdf) מיום 21.8.2016 עמ' 1262 ([ה"ח 1032](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1032.pdf))

(3) להורות, לאחר שהתייעץ עם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ~~במשרד האוצר~~ כמשמעותו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ולאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, על הפסקה של הצעת יחידות של קרן פתוחה ופדיונן לתקופה שלא תעלה על שבעה ימי מסחר, אם היה סבור כי ללא ההפסקה עלול להיפגע ענינם של בעלי היחידות.

49. (א) בסעיף זה –

הגבלה על החזקת יחידות בידי גורם מקורב

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

"גורם מקורב" – אדם השולט במנהל קרן, עובד של מנהל קרן, חבר ועדת השקעות של מנהל קרן, דירקטור של מנהל קרן, אדם המועסק על ידי מנהל קרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן, עובד של אדם המועסק כאמור ותאגיד בשליטתו של כל אחד מאלה;

"קרן מקורבת", לגורם מקורב – קרן המנוהלת בידי מנהל קרן שבשליטת גורם מקורב או שבו הגורם המקורב עובד, מכהן או מועסק;

"שיעור יחידות מוחזקות" – מספר יחידות של קרן המוחזקות בידי אדם, ביום כלשהו, מתוך סך כל יחידות הקרן ביום האחרון שקדם לאותו יום.

(ב) רכש גורם מקורב יחידות של קרן המקורבת לו, או חל שינוי במספר היחידות של קרן כאמור המוחזקות בידי גורם מקורב, יודיע הגורם המקורב למנהל הקרן, בכתב, על רכישת היחידות או על השינוי במספר היחידות המוחזקות בידו, ביום הרכישה או השינוי, לפי הענין.

(ג) גורם מקורב לא ירכוש יחידות של קרן המקורבת לו, אלא אם כן התקיימו כל אלה:

(1) הוא קיבל ממנהל הקרן מידע בכתב בדבר סך כל יחידות הקרן ביום האחרון שקדם ליום רכישת היחידות, בדבר השיעור הכולל של יחידות הקרן המוחזקות ביום האמור בידי גורמים מקורבים ובדבר השווי הנקי של נכסי הקרן ביום האמור;

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(2) חלק כלשהו מיחידות הקרן מוחזק בידי בעלי יחידות שאינם גורמים מקורבים;

(3) השיעור הכולל של יחידות הקרן שיוחזקו בידי כל הגורמים המקורבים, מיד לאחר הרכישה, לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים.

(ג1) הוראות סעיף קטן (ג)(3) לא יחולו אם ביום האחרון שקדם ליום רכישת היחידות של הקרן המקורבת השווי הנקי של נכסי הקרן לא עלה על פי שלושה מהשווי המזערי הקבוע לפי סעיף 46(ז).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ד) עלה השיעור הכולל של יחידות הקרן המוחזקות בידי כל הגורמים המקורבים על השיעור הקבוע בסעיף קטן (ג)(3), יחולו הוראות אלה:

(1) מנהל הקרן יהיה חייב להמשיך להציע את יחידות הקרן לציבור, עד שיקטן השיעור הכולל של היחידות המוחזקות כאמור כדי השיעור הקבוע בסעיף קטן (ג)(3);

(2) שיעור ההוספה לענין הקרן לא יעלה על ממוצע שיעורי ההוספה בכל הקרנות שבניהול מנהל הקרן;

(3) שיעור שכר מנהל הקרן לא יעלה על ממוצע שיעורי שכר מנהל הקרן בכל הקרנות שבניהול מנהל הקרן; בפסקה זו, "שיעור שכר מנהל הקרן" – סכום שכר מנהל הקרן כשהוא מחולק בשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן בתקופה שבעדה שולם השכר; לענין זה, יחושב השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימי חישוב המחירים בתקופה שבעדה שולם השכר.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 158 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף 49**

הנוסח הקודם:

~~49. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנותא ת השיעור המרבי של יחידות של קרן פתוחה שאדם רשאי להחזיק.~~

~~(ב) מפיץ לא ימכור יחידות במספר שלמיטב ידיעתו יעלה את שיעור היחידות המוחזקות בידי אדם מעל לשיעור המרבי שנקבע כאמור בסעיף קטן (א).~~

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 294 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**החלפת סעיף 49**

הנוסח הקודם:

~~החזקה מרבית של יחידות~~

~~49. (א) בסעיף זה –~~

~~"שיעור היחידות המוחזקות" – מספר יחידות המוחזקות בידי אדם מסך יחידות הקרן;~~

~~"סך יחידות הקרן", ליום כלשהו – סך יחידות הקרן לתום יום חישוב המחירים האחרון בחודש האחרון לפני היום האמור, שפרסם מנהל הקרן לפי סעיף קטן (ג).~~

~~(ב) לא ירכוש אדם יחידות של קרן פתוחה, אם שיעור היחידות המוחזקות בידיו היה, מיד לאחר רכישתן, גבוה מהשיעור המרבי שקבע שר האוצר; עלה שיעור היחידות שבידיו על השיעור המרבי, לא יראו בכך הפרת הוראות סעיף קטן זה אם פחת שיעור היחידות המוחזקות עד לשיעור המרבי, לא יאוחר מיום חישוב המחירים השני לאחר היום שבו רכש את היחידות.~~

~~(ג) שר האוצר רשאי לקבוע יום חישוב מחירים, שלגביו על מנהל קרן פתוחה לפרסם את סך יחידות הקרן, ולקבוע את הדרך ואת המועדים לפרסום כאמור.~~

~~(ד) מפיץ לא ימכור יחידות של קרן פתוחה באופן שמספר היחידות שימכור לאדם בעסקה אחת ביחס לסך יחידות הקרן, כפי שפרסם מנהל הקרן לפי סעיף קטן (ג), יעלה על השיעור המרבי שקבע שר האוצר.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 647 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(ג) גורם מקורב לא ירכוש יחידות של קרן המקורבת לו, אלא אם כן התקיימו כל אלה:

(1) הוא קיבל ממנהל הקרן מידע בכתב בדבר סך כל יחידות הקרן ביום האחרון שקדם ליום רכישת היחידות, ~~ובדבר~~ בדבר השיעור הכולל של יחידות הקרן המוחזקות ביום האמור בידי גורמים מקורבים ובדבר השווי הנקי של נכסי הקרן ביום האמור;

(2) חלק כלשהו מיחידות הקרן מוחזק בידי בעלי יחידות שאינם גורמים מקורבים;

(3) השיעור הכולל של יחידות הקרן שיוחזקו בידי כל הגורמים המקורבים, מיד לאחר הרכישה, לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים.

(ג1) הוראות סעיף קטן (ג)(3) לא יחולו אם ביום האחרון שקדם ליום רכישת היחידות של הקרן המקורבת השווי הנקי של נכסי הקרן לא עלה על פי שלושה מהשווי המזערי הקבוע לפי סעיף 46(ז).

סימן ב': קרן סגורה

50. (א) מחיר יחידה בקרן סגורה יהיה:

מחיר יחידה

(1) בהצעה ראשונה – מחיר שנקבע בתשקיף;

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(2) בהצעה אחרת – מחיר שייקבע במכרז שיקיים מנהל הקרן בדרך ובתנאים שיובאו בתשקיף; היה המחיר שנקבע במכרז נמוך ממחיר היחידה ביום שבו נקבעו תוצאות המכרז – תתבטל ההצעה; לענין זה, "מחיר יחידה" – מחיר הקנייה של נכסי הקרן, מחולק במספר יחידותיה.

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(ב) מנהל קרן סגורה יחשב את מחיר היחידה של הקרן ואת שווי היחידה; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר קביעת שווי נכסי קרן סגורה ודרך חישוב מחיר הקנייה, וכן בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל הקרן את מחיר היחידה של הקרן ואת שווי היחידה; לעניין זה, "שווי יחידה", של קרן – שווי נקי של נכסי הקרן כשהוא מחולק במספר יחידותיה.

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(תיקון מס' 28) תשע"ז-20117

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע תנאים שבהם מנהל קרן סגורה יהיה רשאי להוסיף על מחיר יחידה או לנכות ממחיר הפדיון, עמלה שתשולם לקרן וכן תנאים שבהם חייב מנהל קרן סגורה להוסיף על מחיר יחידה או לנכות ממחיר הפדיון, עמלה כאמור, והכול בשיעורים שיקבע השר, לסוגי קרנות שיקבע; הרשות רשאית להורות על שיוכה של קרן לסוג שנקבע כאמור.

(תיקון מס' 28) תשע"ז-20117

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

(ב) מנהל קרן סגורה יחשב את שווי היחידה של הקרן; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר קביעת שווי נכסי קרן סגורה, וכן בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל הקרן את שווי היחידה ואת מחירה.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 295 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ג) מנהל קרן סגורה רשאי להוסיף על מחיר יחידה או לנכות ממחיר הפדיון הוספה כמשמעותה בסעיף 42(ג), ששיעורה ואופן גבייתה ייקבעו בתשקיף.

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 321 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

(א) מחיר יחידה בקרן סגורה יהיה:

(1) בהצעה ראשונה – מחיר ~~השווה לערך הנקוב של היחידה~~ שנקבע בתשקיף;

(2) בהצעה אחרת – מחיר שייקבע במכרז שיקיים מנהל הקרן בדרך ובתנאים שיובאו בתשקיף; היה המחיר שנקבע במכרז נמוך ~~משווי היחידה~~ ממחיר היחידה ביום שבו נקבעו תוצאות המכרז – תתבטל ההצעה; לענין זה, ~~"שווי יחידה" – שווי נקי של נכסי הקרן, מחולק במספר היחידות~~ "מחיר יחידה" – מחיר הקנייה של נכסי הקרן, מחולק במספר יחידותיה.

(ב) מנהל קרן סגורה יחשב את ~~שווי היחידה של הקרן~~ מחיר היחידה של הקרן; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר קביעת שווי נכסי קרן סגורה ודרך חישוב מחיר הקנייה, וכן בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל הקרן ~~את שווי היחידה ואת~~ את מחירה.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(ב) מנהל קרן סגורה יחשב את מחיר היחידה של הקרן ואת שווי היחידה; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר קביעת שווי נכסי קרן סגורה ודרך חישוב מחיר הקנייה, וכן בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל הקרן את ~~מחירה~~ מחיר היחידה של הקרן ואת שווי היחידה; לעניין זה, "שווי יחידה", של קרן – שווי נקי של נכסי הקרן כשהוא מחולק במספר יחידותיה.

~~(ג) מנהל קרן סגורה רשאי להוסיף על מחיר יחידה או לנכות ממחיר הפדיון הוספה כמשמעותה בסעיף 42(ג), ששיעורה ואופן גבייתה ייקבעו בתשקיף.~~

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע תנאים שבהם מנהל קרן סגורה יהיה רשאי להוסיף על מחיר יחידה או לנכות ממחיר הפדיון, עמלה שתשולם לקרן וכן תנאים שבהם חייב מנהל קרן סגורה להוסיף על מחיר יחידה או לנכות ממחיר הפדיון, עמלה כאמור, והכול בשיעורים שיקבע השר, לסוגי קרנות שיקבע; הרשות רשאית להורות על שיוכה של קרן לסוג שנקבע כאמור.

51. מנהל קרן לא יציע יחידות של קרן סגורה אלא לאחר שקיבל את אישור הבורסה לרישומן למסחר.

אישור הבורסה לרישום היחידות

52. מנהל קרן סגורה יגיש לרשות ולבורסה דו"ח על תוצאות ההצעה שבתשקיף לפי פרטים ובמועד שקבע שר האוצר בתקנות, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

דו"ח על תוצאות ההצעה

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

52. מנהל קרן סגורה יגיש ~~לרשות, לרשם ולבורסה~~ לרשות ולבורסה דו"ח על תוצאות ההצעה שבתשקיף לפי פרטים ובמועד שקבע שר האוצר בתקנות, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

53. (א) ביום ההקצאה של יחידות קרן סגורה יעשה מנהל הקרן את אלה:

הקצאת יחידות

והעברת כספים

(1) ירשום את יחידות הקרן למסחר בבורסה;

(2) יקצה את היחידות המוצעות למזמינים;

(3) יעביר לחשבון הקרן סכום במזומנים השווה למחיר היחידות שהוקצו למזמינים.

(ב) עלה מספר היחידות שהוזמנו על מספר היחידות המוצעות, יקצה מנהל הקרן את היחידות המוצעות בדרך ובאופן שצוינו בתשקיף.

(ג) ביום ההקצאה של היחידות יחייב מפיץ את חשבונו של מי שהזמין באמצעותו יחידות, בסכום השווה למחיר היחידות שהוקצו לו, ויעביר לחשבון מנהל הקרן, סכום במזומנים השווה למחיר היחידות שהוקצו למזמין.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ד) לענין סעיף זה, "יום ההקצאה" – לא יאוחר מיומיים לאחר תום התקופה להגשת הזמנות ליחידות בהצעה ראשונה, או לאחר היום שבו התקיים מכרז כאמור בסעיף 50.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 158 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ג) ביום ההקצאה של היחידות יחייב מפיץ את חשבונו של מי שהזמין באמצעותו יחידות, בסכום השווה למחיר היחידות שהוקצו לו, ויעביר לחשבון מנהל הקרן, באמצעות המסלקה ~~בדרך שתיקבע בין מנהל הקרן לבין המסלקה~~ בדרך שקבע שר האוצר, סכום במזומנים השווה למחיר היחידות שהוקצו למזמין.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1065 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(ג) ביום ההקצאה של היחידות יחייב מפיץ את חשבונו של מי שהזמין באמצעותו יחידות, בסכום השווה למחיר היחידות שהוקצו לו, ויעביר לחשבון מנהל הקרן, ~~באמצעות המסלקה בדרך שקבע שר האוצר,~~ סכום במזומנים השווה למחיר היחידות שהוקצו למזמין.

54. (א) לא נרשמו יחידות של קרן סגורה למסחר בבורסה או לא הוגשו הזמנות ליחידות תוך התקופה שנקבעה להגשתן כדי הסכום שנקבע בתשקיף כסכום מזערי להצעה, תתבטל ההצעה.

ביטול הצעה

(ב) מנהל הקרן יגיש לרשות ולבורסה דו"ח על ביטול ההצעה ועל הסיבה לביטולה, במועד שקבע שר האוצר בתקנות, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ב) מנהל הקרן יגיש ~~לרשות, לרשם ולבורסה~~ לרשות ולבורסה דו"ח על ביטול ההצעה ועל הסיבה לביטולה, במועד שקבע שר האוצר בתקנות, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

54א. שר האוצר רשאי לקבוע הוראות נוספות לעניין הצעת יחידות של קרן סגורה, הפרטים שיש לכלול בתשקיף ופרטים שניתן להשלימם במועד מאוחר יותר, וכן לעניין מועדי ההצעה, מספר היחידות המוצעות ואופן הקצאת היחידות שהוצעו למזמינים; הוראות כאמור יכול שייקבעו דרך כלל, לעניין קרן טכנולוגיה עילית או לעניין סוגים אחרים של קרנות סגורות.

תקנות לעניין הצעת יחידות של קרן סגורה

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

**הוספת סעיף 54א**

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

הפסקה של הצעת יחידות ופדיונן

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1065 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף 54ב**

55. מחירי היחידות של קרן סגורה ייקבעו, לאחר שהחלו להיסחר בבורסה, לפי תוצאות המסחר.

מחיר יחידות נסחרות

56. (א) נקבע בהסכם קרן סגורה כי היחידות ניתנות לפדיון, יפדה מנהל הקרן יחידה לפי דרישה של בעל יחידה במועד פדיון כפי שנקבע בהסכם הקרן, שהוא המועד הקרוב ביותר ליום שבו קיבל את הדרישה לפדיון (בסעיף זה – מועד הפדיון), ובלבד שהתקופה שבין מועדים קבועים סמוכים לא תפחת משלושה חודשים.

פדיון יחידות

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(א1) קיבל מנהל קרן סגורה דרישה מבעל יחידה לפדיון יחידה, יבטל את היחידה במועד הפדיון ויעביר מחשבון הקרן למפיץ, באמצעות המסלקה, בדרך שנקבעה בהתאם לכללים שקבעה המסלקה לאחר התייעצות עם הרשות, סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפדתה; המפיץ יעביר את הסכום שהועבר אליו כאמור לבעל היחידה שביקש את פדיונה, בו ביום; שר האוצר רשאי לקבוע תנאים שבהם רשאי מנהל קרן סגורה לפדות יחידה בתמורה שאינה במזומנים, או מקרים שבהם חייב מנהל קרן סגורה לעשות כאמור.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ב) מחיר הפדיון של יחידה בקרן סגורה יהיה שווה למחיר המכירה של נכסי הקרן כשהוא מחולק במספר יחידותיה; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר דרך חישוב מחיר המכירה של נכסי קרן סגורה וכן הוראות בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל הקרן את מחיר הפדיון של היחידה.

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ג) פדיון יחידות של קרן סגורה יכול שיוגבל למספר מרבי של יחידות בידי כל בעל יחידות, אם נקבע כך בהסכם הקרן.

(ד) פדיון יחידות בקרן סגורה יכול שיותנה במתן הודעה מוקדמת של בעל יחידות למנהל הקרן; תנאי כאמור ייכלל בהסכם הקרן.

(ה) (בוטל).

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ו) (בוטל).

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ז) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות מקרים נוספים ותנאים שבהם רשאי מנהל קרן לפדות יחידות בקרן סגורה מיוזמתו או לפי דרישת בעל יחידות, וכן מקרים ותנאים שבהם חייב מנהל קרן לפדות יחידות של קרן סגורה כאמור או שאינו רשאי לפדותן והוראות נוספות לעניין פדיון יחידות כאמור, והכול דרך כלל, לעניין קרן טכנולוגיה עילית לעניין קרן סל או לעניין סוגים אחרים של קרנות סגורות.

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 295 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(א) נקבע בהסכם קרן סגורה כי היחידות ניתנות לפדיון, יפדה מנהל הקרן יחידה לפי דרישה של בעל יחידה במועד פדיון כפי שנקבע בהסכם הקרן, שהוא המועד הקרוב ביותר ליום שבו קיבל את הדרישה לפדיון (בסעיף זה – מועד הפדיון), ובלבד שהתקופה שבין מועדים קבועים סמוכים לא תפחת ~~מששה חודשים~~ משלושה חודשים.

(ב) מחיר הפדיון של יחידה בקרן סגורה יהיה שווה למחיר המכירה של נכסי הקרן כשהוא מחולק במספר יחידותיה; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר דרך חישוב מחיר המכירה של נכסי קרן סגורה.

(ג) פדיון יחידות של קרן סגורה יכול שיוגבל למספר מרבי של יחידות בידי כל בעל יחידות, אם נקבע כך בהסכם הקרן.

(ד) פדיון יחידות בקרן סגורה יכול שיותנה במתן הודעה מוקדמת של בעל יחידות למנהל הקרן; תנאי כאמור ייכלל בהסכם הקרן.

(ה) במועד פדיון לא יתקיים מסחר ביחידות.

~~(ו) יחידות בקרן ייחודית אינן ניתנות לפדיון.~~

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

(ז) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות מקרים נוספים ותנאים שבהם רשאי מנהל קרן לפדות יחידות בקרן סגורה מיוזמתו או לפי דרישת בעל יחידות, וכן מקרים ותנאים שבהם חייב מנהל קרן לפדות יחידות של קרן סגורה כאמור או שאינו רשאי לפדותן, והכול דרך כלל, לעניין קרן טכנולוגיה עילית או לעניין סוגים אחרים של קרנות סגורות.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1065 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(א1) קיבל מנהל קרן סגורה דרישה מבעל יחידה לפדיון יחידה, יבטל את היחידה במועד הפדיון ויעביר מחשבון הקרן למפיץ, באמצעות המסלקה, בדרך שנקבעה בהתאם לכללים שקבעה המסלקה לאחר התייעצות עם הרשות, סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפדתה; המפיץ יעביר את הסכום שהועבר אליו כאמור לבעל היחידה שביקש את פדיונה, בו ביום; ~~נקבע בהסכם הקרן כי ההוספה תנוכה ממחיר הפדיון, יעביר מנהל הקרן למפיץ, והמפיץ יעביר לבעל היחידה, את הסכום האמור בניכוי ההוספה~~ שר האוצר רשאי לקבוע תנאים שבהם רשאי מנהל קרן סגורה לפדות יחידה בתמורה שאינה במזומנים, או מקרים שבהם חייב מנהל קרן סגורה לעשות כאמור.

(ב) מחיר הפדיון של יחידה בקרן סגורה יהיה שווה למחיר המכירה של נכסי הקרן כשהוא מחולק במספר יחידותיה; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר דרך חישוב מחיר המכירה של נכסי קרן סגורה וכן הוראות בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל הקרן את מחיר הפדיון של היחידה.

(ג) פדיון יחידות של קרן סגורה יכול שיוגבל למספר מרבי של יחידות בידי כל בעל יחידות, אם נקבע כך בהסכם הקרן.

(ד) פדיון יחידות בקרן סגורה יכול שיותנה במתן הודעה מוקדמת של בעל יחידות למנהל הקרן; תנאי כאמור ייכלל בהסכם הקרן.

~~(ה) במועד פדיון לא יתקיים מסחר ביחידות.~~

(ו) (בוטל).

(ז) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות מקרים נוספים ותנאים שבהם רשאי מנהל קרן לפדות יחידות בקרן סגורה מיוזמתו או לפי דרישת בעל יחידות, וכן מקרים ותנאים שבהם חייב מנהל קרן לפדות יחידות של קרן סגורה כאמור או שאינו רשאי לפדותן והוראות נוספות לעניין פדיון יחידות כאמור, והכול דרך כלל, לעניין קרן טכנולוגיה עילית לעניין קרן סל או לעניין סוגים אחרים של קרנות סגורות.

57. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים שבהם יוכל מנהל קרן סגורה, תוך כדי המסחר בבורסה, לרכוש מיחידותיה בעד הקרן (בחוק זה – השבת יחידות) או למכור יחידות שהושבו כאמור.

השבת יחידות או הקצאתן בלא תמורה

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ב) (1) על אף האמור בסעיפים 53(א)(2) ו-(3), 56(א1) 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 שתיפדה לא תבוטל בידי מנהל הקרן;

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(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.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות נוספות לשם הבטחת הסחירות ביחידות של קרן סגורה, ובכלל זה הוראות בדבר החובה של מנהל קרן סגורה להתקשר עם עושה שוק, כהגדרתו בסעיף 82(א)(6), בהסכם לגבי יחידות הקרן והוראות לעניין פעילותו של עושה שוק כאמור.

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1065 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

השבת יחידות או הקצאתן בלא תמורה

57. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים שבהם יוכל מנהל קרן סגורה, תוך כדי המסחר בבורסה, לרכוש מיחידותיה בעד הקרן (בחוק זה – השבת יחידות) או למכור יחידות שהושבו כאמור.

(ב) (1) על אף האמור בסעיפים 53(א)(2) ו-(3), 56(א1) 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 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.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות נוספות לשם הבטחת הסחירות ביחידות של קרן סגורה, ובכלל זה הוראות בדבר החובה של מנהל קרן סגורה להתקשר עם עושה שוק, כהגדרתו בסעיף 82(א)(6), בהסכם לגבי יחידות הקרן והוראות לעניין פעילותו של עושה שוק כאמור.

סימן ג': הוראות משותפות

58. (א) לא תוצא יחידה ללא תמורה.

הוצאת יחידות בתמורה ויחידות

הטבה

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן להקצות לבעלי היחידות בלבד, יחידות ללא תמורה, יחסית למספר היחידות המוחזקות בידי כל בעל יחידות ביום שקבע לכך מנהל הקרן (להלן - יחידות הטבה).

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 158 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן להקצות ~~לבעלי יחידות~~ לבעלי היחידות בלבד, יחידות ללא תמורה, יחסית למספר היחידות המוחזקות בידי כל בעל יחידות ביום שקבע לכך מנהל הקרן (להלן - יחידות הטבה).

58א. (א) מפיץ יעביר יחידות על פי דרישה בכתב של בעל יחידות המחזיק ביחידות באמצעותו, ומנהל קרן יעביר יחידות על פי דרישה בכתב של בעל יחידות שיחידותיו רשומות על שמו אצל מנהל הקרן; העברת יחידות כאמור תיעשה בדרך שתפורט בתשקיף.

העברת יחידות

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ב) על אף הוראות סעיף קטן (א), מפיץ או מנהל קרן לא יעביר יחידות אם נקבע כך בתשקיף, אלא אם כן ההעברה היא על פי דין.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 158 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף 58א**

58ב. מנהל קרן רשאי לקבוע כי לא ייענה להזמנה של יחידות קרן העולה על סכום או שיעור שיקבע, ובלבד שהסכום או השיעור כאמור לא יפחת מסכום או שיעור שתקבע הרשות.

הגבלה על הזמנת יחידות

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1066 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף 58ב**

59. מנהל קרן לא יקנה בעד קרן שבניהולו ולא יחזיק בה, אלא ניירות ערך, ניירות ערך חוץ, אופציות, חוזים עתידיים, מטבע חוץ, מזומנים ונכס אחר שקבע שר האוצר בתקנות, והכל מהסוגים ובתנאים שקבע, דרך כלל או לסוגי קרנות.

נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 158 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

59. מנהל קרן לא יקנה בעד קרן שבניהולו ולא יחזיק בה, אלא ניירות ערך, ניירות ערך חוץ, אופציות, חוזים עתידיים, מטבע חוץ, מזומנים ונכס אחר שקבע שר האוצר בתקנות, והכל מהסוגים ובתנאים שקבע, דרך כלל או לסוגי קרנות.

60. מנהל קרן לא יהיה רשאי לבצע עסקה כאמור בסעיף 18(6), (7) או (7א) אלא אם כן אושרה מראש בידי הדירקטוריון או בידי ועדה מועדותיו.

אישור מראש לביצוע עסקה

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 296 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

60. מנהל קרן לא יהיה רשאי לבצע עסקה כאמור בסעיף ~~18(6) או (7)~~ 18(6), (7) או (7א) אלא אם כן אושרה מראש בידי הדירקטוריון או בידי ועדה מועדותיו.

61. (א) מנהל קרן ישקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף או בדוח שהוגש לפי חוק זה. חרגו השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות כאמור, לא יראו בחריגה הפרת הוראות סעיף זה אם נתקיימו שני אלה:

השקעת נכסי הקרן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(1) מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו היא החלה;

(2) השקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות כאמור לא יותר מחמש פעמים בתקופה של שנים עשר חודשים.

(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א), לא יראו בחריגות נוספות הפרת הוראות סעיף קטן זה, אם שוכנע יושב ראש הרשות כי מנהל הקרן נקט אמצעים נאותים למנוע את ההפרה ותיקן את החריגה כאמור בסעיף קטן (א)(1).

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, תקופה שבה מנהל קרן, המציע לראשונה לציבור את יחידותיה או המציע יחידות של קרן שמדיניות ההשקעות שלה שונתה באופן המחייב החלפת שלושים אחוזים לפחות מנכסיה, יהיה רשאי להשקיע את נכסי הקרן שלא לפי האמור בסעיף קטן (א).

(ב1) (1) מנהל קרן לא יבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, שנקבעה בהסכם הקרן, בתשקיף או בדוח שהוגש לפי חוק זה, יותר מפעם אחת בתקופה של שנים עשר חודשים; בסעיף זה, "שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן" – שינוי במדיניות ההשקעות של קרן, המחייב שינוי בסיווגה של הקרן בפרסום שנעשה בהתאם להוראות סעיף 73(א) או שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידה ומחירי הפדיון של יחידות הקרן;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(2) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים ולפיהם, על אף האמור בפסקה (1), רשאי מנהל קרן לבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו יותר מפעם אחת בתקופה של שנים עשר חודשים.

(ג) (1) מנהל קרן יגיש לרשות ולבורסה דוח על שינוי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, ויפרסמו בעיתון;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(2) בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן, ישלח מנהל הקרן את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שקיבל את ההודעה;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(3) (נמחקה);

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(4) שר האוצר יקבע את הפרטים שייכללו בדוח לפי סעיף זה, ואת מועד הגשתו ופרסומו.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 158 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) מנהל קרן ישקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף. חרגו השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות כאמור, לא יראו בחריגה הפרת הוראות סעיף זה אם נתקיימו שני אלה:

(1) מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב  המחירים השני שלאחר היום שבו היא החלה;

(2) השקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות כאמור לא יותר מחמש פעמים בתקופה של שנים עשר חודשים.

(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א), לא יראו בחריגות נוספות הפרת הוראות סעיף קטן זה, אם שוכנע יושב ראש הרשות כי מנהל הקרן נקט אמצעים נאותים למנוע את ההפרה ותיקן את החריגה כאמור בסעיף קטן (א)(1).

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, תקופה שבה מנהל קרן, המציע לראשונה לציבור את יחידותיה או המציע יחידות של קרן שמדיניות ההשקעות שלה שונתה באופן המחייב החלפת שלושים אחוזים לפחות מנכסיה, יהיה רשאי להשקיע את נכסי הקרן שלא לפי האמור בסעיף קטן (א).

(ג) (1) מנהל קרן יגיש לרשות ולבורסה דוח על שינוי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, ויפרסמו בעיתון;

(2) היה בשינוי מדיניות ההשקעות של קרן משום שינוי מהותי בסוגי הנכסים שיוחזקו בה, או היה בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידה ומחירי הפדיון, ישלח מנהל הקרן את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שקיבל את ההודעה;

(3) בלי לגרוע מהחובה הקבועה בפסקה (2), רשאי שר האוצר לקבוע, דרך כלל או לסוגי קרנות, שינוי במדיניות השקעות של קרן שהוא שינוי מהותי בסוגי הנכסים שיוחזקו בקרן, או שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידה ומחירי הפדיון;

(4) שר האוצר יקבע את הפרטים שייכללו בדוח לפי סעיף זה, ואת מועד הגשתו ופרסומו.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ג) (1) מנהל קרן יגיש ~~לרשות, לרשם ולמפיץ~~ לרשות ולבורסה דוח על שינוי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, ויפרסמו בעיתון; ~~היה השינוי במדיניות ההשקעות של קרן סגורה, יגישו גם לבורסה.~~

מיום 19.5.2006

סעיפים קטנים 61(ב1), 61(ג) מיום 31.12.2007

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 296 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

61. (א) מנהל קרן ישקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף או בדוח שהוגש לפי חוק זה. חרגו השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות כאמור, לא יראו בחריגה הפרת הוראות סעיף זה אם נתקיימו שני אלה:

(1) מנהל הקרן תיקן את החריגה עד לתום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו היא החלה;

(2) השקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות כאמור לא יותר מחמש פעמים בתקופה של שנים עשר חודשים.

(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א), לא יראו בחריגות נוספות הפרת הוראות סעיף קטן זה, אם שוכנע יושב ראש הרשות כי מנהל הקרן נקט אמצעים נאותים למנוע את ההפרה ותיקן את החריגה כאמור בסעיף קטן (א)(1).

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, תקופה שבה מנהל קרן, המציע לראשונה לציבור את יחידותיה או המציע יחידות של קרן שמדיניות ההשקעות שלה שונתה באופן המחייב החלפת שלושים אחוזים לפחות מנכסיה, יהיה רשאי להשקיע את נכסי הקרן שלא לפי האמור בסעיף קטן (א).

(ב1) (1) מנהל קרן לא יבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, שנקבעה בהסכם הקרן, בתשקיף או בדוח שהוגש לפי חוק זה, יותר מפעם אחת בתקופה של שנים עשר חודשים; בסעיף זה, "שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן" – שינוי במדיניות ההשקעות של קרן, המחייב שינוי בסיווגה של הקרן בפרסום שנעשה בהתאם להוראות סעיף 73(א) או שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידה ומחירי הפדיון של יחידות הקרן;

(2) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים ולפיהם, על אף האמור בפסקה (1), רשאי מנהל קרן לבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו יותר מפעם אחת בתקופה של שנים עשר חודשים.

(ג) (1) מנהל קרן יגיש לרשות ולבורסה דוח על שינוי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, ויפרסמו בעיתון;

(2) ~~היה בשינוי מדיניות ההשקעות של קרן משום שינוי מהותי בסוגי הנכסים שיוחזקו בה, או היה בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידה ומחירי הפדיון~~ בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן, ישלח מנהל הקרן את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שקיבל את ההודעה;

~~(3) בלי לגרוע מהחובה הקבועה בפסקה (2), רשאי שר האוצר לקבוע, דרך כלל או לסוגי קרנות, שינוי במדיניות השקעות של קרן שהוא שינוי מהותי בסוגי הנכסים שיוחזקו בקרן, או שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידה ומחירי הפדיון;~~

(4) שר האוצר יקבע את הפרטים שייכללו בדוח לפי סעיף זה, ואת מועד הגשתו ופרסומו.

62. (א) בסעיף זה –

פיזור השקעות

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

"שיעור ניירות ערך של תאגיד" - שווי ניירות ערך או ניירות ערך חוץ שהוציא מנפיק שאינו מדינת ישראל, המוחזקים בקרן, מסך השווי הנקי של נכסי הקרן;

"שיעור נייר ערך מהשווי הרשום למסחר" - שווי נייר ערך או נייר ערך חוץ, המוחזקים בקרן או בקרנות שבניהול מנהל קרן, מסך הכמות הרשומה למסחר של נייר הערך או נייר ערך החוץ, כשהיא מוכפלת בשוויו לתום יום המסחר;

"שיעור נכס אחר" - שווי נכס המוחזק בקרן שאינו נייר ערך או נייר ערך חוץ, מסך השווי הנקי של נכסי הקרן.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע, דרך כלל או לסוגי קרנות, תנאים לקנייתם או להחזקתם של נכסים כאמור בסעיף 59, וכן לקבוע שיעור מרבי –

(1) לשיעור ניירות ערך של תאגיד;

(2) לשיעור נייר ערך מהשווי הרשום למסחר;

(3) לשיעור נכס אחר.

(ב1) שווי נייר ערך שהוציא תאגיד ריאלי משמעותי, למעט איגרת חוב, שיחזיק מנהל קרן, לרבות בקרנות שבניהולו, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הרשום למסחר של נייר הערך שהוציא התאגיד; לעניין שיעור ההחזקה כאמור, לא יימנו החזקות של גוף פיננסי שבשליטת מנהל הקרן; בסעיף קטן זה –

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

"שווי רשום למסחר של נייר ערך" – שווי נייר הערך לסוף יום המסחר כשהוא מוכפל בכמות הרשומה למסחר של נייר הערך;

"גוף פיננסי" ו"תאגיד ריאלי משמעותי" – כהגדרתם בסעיף 23ב2.

(ג) עלה שיעור ניירות ערך של תאגיד, או שיעור נייר ערך מהשווי הרשום למסחר, או שיעור נכס אחר, על השיעור המרבי שקבע שר האוצר, לא יראו בכך הפרת הוראות סעיף זה אם נתקיימו שני אלה:

(1) השיעור קטן עד כדי השיעור המותר עד תום יום חישוב המחירים השני לאחר היום שבו עלה על השיעור המרבי;

(2) השיעור עלה על השיעור המרבי לא יותר מחמש פעמים בתקופה של שנים עשר חודשים.

(ד) על אף הוראות סעיף קטן (ג), לא יראו בחריגות נוספות הפרת הוראות סעיף זה, אם שוכנע יושב ראש הרשות כי מנהל הקרן נקט אמצעים נאותים למנוע את ההפרה, והתקיים האמור בסעיף קטן (ג)(1).

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 159 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף 62**

הנוסח הקודם:

~~62. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שיעורים מרביים לנכסים כאמור בסעיף 59, שמנהל קרן רשאי לקנות בעד קרן או להחזיק בקרן או בקרנות שבניהולו ותנאים לקנייתם או להחזקתם.~~

~~(ב) עלה שיעורו של נכס על השיעור המרבי שקבע שר האוצר להחזקתו, יעשה מנהל הקרן להקטנתו עד שיגיע לשיעור המותר.~~

~~(ג) קיום הוראות סעיף קטן (ב) לא יפטור מאחריות, פלילית או אזרחית, בשל הפרת הוראה לפי סעיף קטן (א).~~

מיום 11.12.2013

**תיקון מס' 21**

[ס"ח תשע"ד מס' 2420](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2420.pdf) מיום 11.12.2013 עמ' 129 ([ה"ח 706](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-706.pdf))

**הוספת סעיף קטן 62(ב1)**

63. שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, את התנאים שבהם יהיה מנהל קרן רשאי –

עסקת מכירה בחסר

(1) להשאיל ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורך עסקת מכירה בחסר, ובלבד שההשאלה אינה למנהל הקרן, לאדם השולט בו, לחברה בשליטת אדם כאמור, לדירקטור, או לעובד של מי מהם לצורך עסקת מכירה בחסר על ידם, או לקרן אחרת שבניהול מנהל הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר בעדה;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(2) לעשות עסקת מכירה בחסר בעד קרן שבניהולו.

בסעיף זה, "עסקת מכירה בחסר" – מכירה בבורסה או בשוק מוסדר של ניירות ערך שאינם של המוכר, בהתאם לכללים הנהוגים לענין מכירה כאמור בבורסה או בשוק המוסדר שבהם נעשית המכירה.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(1) להשאיל ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורך עסקת מכירה בחסר ~~או לחתום על הסכם השאלה לצורך עסקה כאמור~~, ובלבד שעסקת המכירה בחסר אינה בעד קרן אחרת שבניהולו;

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

(1) להשאיל ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורך עסקת מכירה בחסר, ~~ובלבד שעסקת המכירה בחסר אינה בעד קרן אחרת שבניהולו~~ ובלבד שההשאלה אינה למנהל הקרן, לאדם השולט בו, לחברה בשליטת אדם כאמור, לדירקטור, או לעובד של מי מהם לצורך עסקת מכירה בחסר על ידם, או לקרן אחרת שבניהול מנהל הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר בעדה;

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 296 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

~~לענין זה, "עסקת מכירה בחסר" – מכירה בבורסה של ניירות ערך שאינם של המוכר, בהתאם לתנאים שנקבעו בתקנון הבורסה לפי חוק ניירות ערך.~~

בסעיף זה, "עסקת מכירה בחסר" – מכירה בבורסה או בשוק מוסדר של ניירות ערך שאינם של המוכר, בהתאם לכללים הנהוגים לענין מכירה כאמור בבורסה או בשוק המוסדר שבהם נעשית המכירה.

64. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, את התנאים שבהם יהיה מנהל קרן רשאי לקנות, למכור, או ליצור אופציה או חוזה עתידי בעד קרן שבניהולו.

חוזה עתידי ואופציה

(ב) לענין חוק זה –

"אופציה" - התחייבות המקנה לרוכש אותה זכות לקנות או למכור את נכס הבסיס במחיר המימוש, או לקבל את ההפרש בין מחיר המימוש לבין שווי נכס הבסיס, והכל במועדים ובתנאים הנקובים באופציה;

"חוזה עתידי" - התחייבות למסור או לקבל בעתיד הפרשי שער מטבע חוץ, הפרשי מדד, הפרשי ריבית, נכס או מחיר נכס, וזאת בכמות, במועד ובתנאים הנקובים בהתחייבות;

"מחיר מימוש" - המחיר שבו תמומש התחייבות באופציה;

"נכס בסיס" - הנכס נשוא ההתחייבות באופציה.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות את דרך חישוב שווי נכס בסיס.

65. (א) מנהל קרן לא ייקח אשראי בעד קרן שבניהולו, ואולם רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות, סוגי עסקאות שמנהל קרן רשאי לבצען באשראי, בתנאים שקבע, וכן לקבוע תנאים שבהם רשאי מנהל קרן לקבל אשראי לצורך פדיון יחידות ושיעור האשראי כאמור.

עסקה במזומנים או באשראי והתחייבויות

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(א1) ביצע מנהל קרן עסקה באשראי בעד קרן שבניהולו או קיבל אשראי לצורך פדיון יחידות, בחריגה מהוראות לפי סעיף קטן (א), לא יראו בכך הפרה של ההוראות לפי אותו סעיף אם נתקיימו שני אלה:

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(1) מנהל הקרן תיקן את החריגה עד תום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה;

(2) מספר החריגות מההוראות לפי סעיף זה לא עלה על חמש פעמים בתקופה של שנים עשר חודשים.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שיעור מרבי להתחייבויותיה של קרן מתוך שווי נקי של נכסיה, ורשאי הוא לקבוע שיעורים שונים לסוגי התחייבויות שונים; לענין סעיף זה, "התחייבויות" - למעט התחייבויות בענין שכרם של מנהל הקרן והנאמן והתחייבויות מס.

(ג) עלו התחייבויותיה של קרן על השיעור שקבע שר האוצר לפי סעיף קטן (ב), יעשה מנהל הקרן להקטנתן עד שיגיעו לשיעור המותר.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) ~~עסקה של מנהל קרן בעד קרן שבניהולו תעשה במזומנים~~ מנהל קרן לא ייקח אשראי בעד קרן שבניהולו, ואולם רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות, סוגי עסקאות שמנהל קרן רשאי לבצען באשראי, בתנאים שקבע.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 296 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(א) מנהל קרן לא ייקח אשראי בעד קרן שבניהולו, ואולם רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות, סוגי עסקאות שמנהל קרן רשאי לבצען באשראי, בתנאים שקבע, וכן לקבוע תנאים שבהם רשאי מנהל קרן לקבל אשראי לצורך פדיון יחידות ושיעור האשראי כאמור.

(א1) ביצע מנהל קרן עסקה באשראי בעד קרן שבניהולו או קיבל אשראי לצורך פדיון יחידות, בחריגה מהוראות לפי סעיף קטן (א), לא יראו בכך הפרה של ההוראות לפי אותו סעיף אם נתקיימו שני אלה:

(1) מנהל הקרן תיקן את החריגה עד תום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה;

(2) מספר החריגות מההוראות לפי סעיף זה לא עלה על חמש פעמים בתקופה של שנים עשר חודשים.

65א. (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 –

הוראות זמניות למנהלי קרנות

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(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 לבצע 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 מאלה 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 או חוזים עתידיים כאמור בפסקה (3);

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

(ה) אופן חישוב שווי הנכסים, ניירות הערך, האופציות או החוזים העתידיים כאמור בפסקאות (1) עד (3) ושיעוריהם המרביים; הוראה לעניין אופן חישוב השווי 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 18 חודשים; חלפו 18 חודשים והמשיכו להתקיים הנסיבות המיוחדות שבשלהן נדרשה ההסדרה המיידית כאמור באותו סעיף קטן (בסעיף זה – הנסיבות המיוחדות), רשאית הרשות להאריך את תוקפה של ההוראה לתקופה שתורה ושלא תעלה על שנה.

(ג) על אף האמור בסעיף קטן (ב), חדלו להתקיים הנסיבות המיוחדות לפני תום התקופה שקבעה הרשות לפי אותו סעיף קטן, לרבות תקופת ההארכה, יפקע תוקפה של ההוראה.

(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 ופקיעת תוקפה.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1066 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף 65א**

66. (בוטל).

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

66. מנהל קרן לא יקנה בעד קרן שבניהולו ניירות ערך, ניירות ערך חוץ ~~ואופציות~~ או אופציות בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, במחיר העולה על שוויים באותו יום כפי שנקבע לפי סעיף 43, ולא ימכור בעסקה כזו נכסים כאמור המוחזקים בקרן שבניהולו, במחיר הנמוך משוויים באותו יום כפי שנקבע לפי סעיף 43.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 297 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**ביטול סעיף 66**

הנוסח הקודם:

~~עסקה מחוץ לבורסה~~

~~66. מנהל קרן לא יקנה בעד קרן שבניהולו ניירות ערך, ניירות ערך חוץ או אופציות בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, במחיר העולה על שוויים באותו יום כפי שנקבע לפי סעיף 43, ולא ימכור בעסקה כזו נכסים כאמור המוחזקים בקרן שבניהולו, במחיר הנמוך משוויים באותו יום כפי שנקבע לפי סעיף 43.~~

67. (א) מנהל קרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם או חברה בשליטת מי מהם, וכן דירקטור, מועסק או עובד של מנהל קרן או של נאמן, חברה בשליטת מי מהם או חברה שמי מהם הוא בעל ענין בה או מועסק על ידה –

עסקה בין קרן לבין

גופים קרובים

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(1) לא ימכור בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, בישראל או מחוץ לישראל, או בעסקה מתואמת, ניירות ערך, ניירות ערך חוץ או אופציות הרשומים למסחר בהם (בסעיף זה – ניירות ערך נסחרים) מחשבונו העצמי לחשבון קרן המנוהלת בידי מנהל הקרן, ולא יקנה לחשבונו העצמי, מחשבון קרן כאמור, ניירות ערך נסחרים בעסקה כאמור;

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(2) לא ימכור מהחזקתו לחשבון קרן כאמור בפסקה (1) נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, ולא יקנה להחזקתו מחשבון קרן כאמור נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, אלא אם כן הוצע הנכס במכרז, והקניה או המכירה נעשו במחיר שנקבע במכרז; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים למכרז.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) הוראות סעיף קטן (א) לא יחולו לענין נכס שנותר במהלך תקופת מימוש נכסי קרן בפירוק, כאמור בסעיף 109(ג).

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(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.

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

67. ~~מנהל קרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם, חברה בשליטה של כל אחד מהמנויים, דירקטור, מועסק או עובד של מנהל קרן או של נאמן –~~

מנהל קרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם או חברה בשליטת מי מהם, וכן דירקטור, מועסק או עובד של מנהל קרן או של נאמן, חברה בשליטת מי מהם או חברה שמי מהם הוא בעל ענין בה או מועסק על ידה –

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

67. (א) מנהל קרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם או חברה בשליטת מי מהם, וכן דירקטור, מועסק או עובד של מנהל קרן או של נאמן, חברה בשליטת מי מהם או חברה שמי מהם הוא בעל ענין בה או מועסק על ידה –

(1) לא ימכור בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, בישראל או מחוץ לישראל, ניירות ערך, ניירות ערך חוץ ~~ואופציות~~ או אופציות הרשומים למסחר בהם (בסעיף זה – ניירות ערך נסחרים) מחשבונו העצמי לחשבון קרן המנוהלת בידי מנהל הקרן, ולא יקנה לחשבונו העצמי, מחשבון קרן כאמור, ניירות ערך נסחרים בעסקה כאמור;

(2) לא ימכור מהחזקתו לחשבון קרן כאמור בפסקה (1) או לחברה קרובה של הקרן, נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, ולא יקנה להחזקתו מחשבון קרן כאמור או מחברה קרובה של הקרן נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, אלא אם כן הוצע הנכס במכרז, והקניה או המכירה נעשו במחיר שנקבע במכרז; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים למכרז.

(ב) הוראות סעיף קטן (א) לא יחולו לענין נכס שנותר בתום תקופת מימוש נכסי קרן בפירוק, כאמור בסעיף 109(ג).

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 297 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(1) לא ימכור בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, בישראל או מחוץ לישראל, או בעסקה מתואמת, ניירות ערך, ניירות ערך חוץ או אופציות הרשומים למסחר בהם (בסעיף זה – ניירות ערך נסחרים) מחשבונו העצמי לחשבון קרן המנוהלת בידי מנהל הקרן, ולא יקנה לחשבונו העצמי, מחשבון קרן כאמור, ניירות ערך נסחרים בעסקה כאמור;

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 647 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

67. (א) מנהל קרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם או חברה בשליטת מי מהם, וכן דירקטור, מועסק או עובד של מנהל קרן או של נאמן, חברה בשליטת מי מהם או חברה שמי מהם הוא בעל ענין בה או מועסק על ידה –

(1) לא ימכור בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, בישראל או מחוץ לישראל, או בעסקה מתואמת, ניירות ערך, ניירות ערך חוץ או אופציות הרשומים למסחר בהם (בסעיף זה – ניירות ערך נסחרים) מחשבונו העצמי לחשבון קרן המנוהלת בידי מנהל הקרן, ולא יקנה לחשבונו העצמי, מחשבון קרן כאמור, ניירות ערך נסחרים בעסקה כאמור;

(2) לא ימכור מהחזקתו לחשבון קרן כאמור בפסקה (1) ~~או לחברה קרובה של הקרן,~~ נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, ולא יקנה להחזקתו מחשבון קרן כאמור ~~או מחברה קרובה של הקרן~~ נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, אלא אם כן הוצע הנכס במכרז, והקניה או המכירה נעשו במחיר שנקבע במכרז; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים למכרז.

(ב) הוראות סעיף קטן (א) לא יחולו לענין נכס שנותר ~~בתום~~ במהלך תקופת מימוש נכסי קרן בפירוק, כאמור בסעיף 109(ג).

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1067 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף קטן 67(ג)**

68. (א) מנהל קרן לא יחזיק ביחידות של קרן שהוא מנהל, ונאמן לא יחזיק ביחידות של קרן שהוא משמש לה נאמן.

איסור החזקת יחידות

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), שר האוצר רשאי לקבוע תנאים והוראות בדבר רכישת יחידות של קרן בידי מנהל הקרן, דרך כלל, לעניין קרן טכנולוגיה עילית או לעניין סוגים אחרים של קרנות.

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

68. (א) מנהל קרן לא יחזיק ביחידות של קרן שהוא מנהל, ונאמן לא יחזיק ביחידות של קרן שהוא משמש לה נאמן.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), שר האוצר רשאי לקבוע תנאים והוראות בדבר רכישת יחידות של קרן בידי מנהל הקרן, דרך כלל, לעניין קרן טכנולוגיה עילית או לעניין סוגים אחרים של קרנות.

69. (א) מנהל קרן לא יתקשר עם חברה סוחרת בהסכם לתשלום עמלות מנכסי קרן שבניהולו בעבור ביצוע עסקאות בנכסי הקרן, אלא בדרך של מכרז; בסעיף זה, "חברה סוחרת" – חבר בורסה, המבצע עסקאות בעבור אחרים באחד או יותר מאלה: ניירות ערך, אופציות, חוזים עתידיים, ניירות ערך חוץ ומטבע חוץ.

מכרז להתקשרות עם חברה סוחרת

(תיקון מס' 14)   
תש"ע-2010

(ב) מכרז כאמור בסעיף קטן (א) ייערך בהתאם לנוהל שקבע הדירקטוריון של מנהל הקרן ואישר הנאמן; מפרט המכרז ובחירת הזוכה יאושרו בידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.

(ג) על אף האמור בסעיף קטן (א), מנהל קרן רשאי להתקשר בלא מכרז, בהסכם בעבור ביצוע עסקאות בניירות ערך חוץ ישירות עם חברה סוחרת שהיא חברת בורסה בחו"ל, ובלבד שמתקיימים תנאים אלה:

(1) אין לחברה הסוחרת זיקה למנהל הקרן; בחינת הזיקה תיעשה בהתאם לכללים שתקבע הרשות;

(2) ההתקשרות עם החברה הסוחרת היא בתנאים שאינם נחותים מהתנאים הטובים ביותר שהציע מתמודד שעמד בתנאי הסף במכרז.

(ד) על אף האמור בסעיף קטן (א) ובסעיף 81(ב), מנהל קרן רשאי להתקשר בלא מכרז בהסכם כאמור בסעיף קטן (א), עם חברה סוחרת שהיא חברה השולטת במנהל הקרן או בנאמן לקרן, או שהיא חברה בשליטת אדם השולט במנהל הקרן או בנאמן לקרן (בסעיף זה – חברה סוחרת קשורה, חברה סוחרת קשורה למנהל הקרן או חברה סוחרת קשורה לנאמן, לפי העניין), ובלבד שמתקיימים תנאים אלה:

(1) החברה הסוחרת הקשורה עומדת בתנאי הסף שנקבעו במכרז;

(2) העמלה שתשולם לחברה הסוחרת הקשורה בעבור ביצוע כל סוג עסקה לא תעלה על העמלה שתשולם לזוכה במכרז בעבור ביצוע עסקה דומה;

(3) ועדת הביקורת והדירקטוריון של מנהל הקרן אישרו את ההתקשרות לאחר ששוכנעו כי ההתקשרות אינה פוגעת בעניינם של בעלי היחידות וכי היא בתנאים שאינם נחותים מתנאי ההתקשרות עם הזוכה במכרז.

(ה) מנהל הקרן לא ישלם מנכסי הקרן בשנת כספים של הקרן, לחברות סוחרות קשורות למנהל הקרן, יחד, או לחברות סוחרות קשורות לנאמן, יחד, בעבור ביצוע עסקאות בנכסי הקרן, סכום העולה על עשרים אחוזים מסך העמלות ששולמו מנכסי הקרן באותה שנת כספים בעבור עסקאות כאמור.

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(ו) הרשות תקבע כללים בעניינים אלה:

(1) עריכת מכרז לפי סעיף זה, וכן תנאים שבהם יהיה מנהל קרן פטור מעריכת מכרז לשם התקשרות בהסכם כאמור בסעיף קטן (א) לתקופה מוגבלת;

(2) תנאי ההתקשרות עם חברה סוחרת קשורה, לרבות לגבי גובה העמלה שתשולם לה בעבור ביצוע עסקאות בנכסי הקרן;

(3) עניינים נוספים הדרושים לביצוע הוראות סעיף זה.

(ז) כללים שתקבע הרשות לפי סעיפים קטנים (ג)(1) ו-(ו) יפורסמו ברשומות.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף 69**

הנוסח הקודם:

~~69. (א) היתה חברה השולטת במנהל קרן או חברה בשליטה של חברה כאמור, חבר בורסה, לא תעלה העמלה המשתלמת על עסקה בניירות ערך, שנעשתה בעד הקרן, על העמלה המקובלת אצל אותו חבר בורסה בעסקה מאותו סוג ובאותו היקף.~~

~~(ב) היתה חברה השולטת במנהל קרן או חברה בשליטה של חברה כאמור, סוחר מוסמך כמשמעותו בחוק הפיקוח על המטבע, לא תעלה העמלה המשתלמת על רכישה או מכירה של מטבע חוץ, בעד הקרן, על העמלה המקובלת אצל אותו סוחר מוסמך בעסקה מאותו סוג ובאותו היקף.~~

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

69. (א) ~~היתה חברה השולטת במנהל קרן או חברה בשליטה של חברה כאמור חבר בורסה~~ היתה חברה השולטת במנהל קרן או בנאמן, או היתה חברה בשליטה של חברה כאמור, חבר בורסה, לא תעלה העמלה המשתלמת על עסקה בניירות ערך, אופציות או חוזים עתידיים, שנעשתה בעד הקרן, על העמלה המקובלת אצל אותו חבר בורסה בעסקה מאותו סוג שהוא עושה עם לקוחות אחרים, בהיקף שנעשה בעד כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן.

(ב) ~~היה עיסוקה של חברה השולטת במנהל קרן או חברה בשליטה של חברה~~ היה עיסוקה של חברה השולטת במנהל קרן או בנאמן או היה עיסוקה של חברה בשליטה של חברה כאמור, עשיית עסקאות במטבע חוץ או בניירות ערך חוץ (להלן — חברה סוחרת), לא תעלה העמלה המשתלמת על רכישה או מכירה בעד הקרן של מטבע חוץ או נייר ערך חוץ, על העמלה המקובלת אצל החברה הסוחרת, בעסקה מאותו סוג שהיא עושה עם לקוחות אחרים בהיקף שנעשה בעד כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן.

מיום 28.12.2011

**תיקון מס' 14**

[ס"ח תש"ע מס' 2229](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2229.pdf) מיום 16.2.2010 עמ' 387 ([ה"ח 291](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-291.pdf))

**החלפת סעיף 69**

הנוסח הקודם:

~~עמלות~~

~~69. (א) היתה חברה השולטת במנהל קרן או בנאמן, או היתה חברה בשליטה של חברה כאמור, חבר בורסה, לא תעלה העמלה המשתלמת על עסקה בניירות ערך, אופציות או חוזים עתידיים, שנעשתה בעד הקרן, על העמלה המקובלת אצל אותו חבר בורסה בעסקה מאותו סוג שהוא עושה עם לקוחות אחרים, בהיקף שנעשה בעד כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן.~~

~~(ב) היה עיסוקה של חברה השולטת במנהל קרן או בנאמן, או היה עיסוקה של חברה בשליטה של חברה כאמור, עשיית עסקאות במטבע חוץ או בניירות ערך חוץ (להלן - חברה סוחרת), לא תעלה העמלה המשתלמת על רכישה או מכירה בעד הקרן של מטבע חוץ או נייר ערך חוץ, על העמלה המקובלת אצל החברה הסוחרת, בעסקה מאותו סוג שהיא עושה עם לקוחות אחרים בהיקף שנעשה בעד כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן.~~

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

(ה) מנהל הקרן לא ישלם מנכסי הקרן בשנת כספים של הקרן, לחברות סוחרות קשורות למנהל הקרן, יחד, או לחברות סוחרות קשורות לנאמן, יחד, בעבור ביצוע עסקאות בנכסי הקרן, סכום העולה על עשרים אחוזים מסך העמלות ששולמו מנכסי הקרן באותה שנת כספים בעבור עסקאות כאמור~~; בסעיף קטן זה, "שנת כספים של קרן" – תקופה של 12 חודשים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדוח כשנת הכספים של הקרן, או תקופה קצרה יותר, אם היא שנת הכספים הראשונה של קרן חדשה או שנת כספים ראשונה לאחר שמנהל הקרן שינה את שנת הכספים של הקרן~~.

70. מנהל קרן שקנה נכס בעד קרן שבניהולו או שמכר נכס מנכסי הקרן, יחייב או יזכה את חשבון הקרן בסכום ששילם או שקיבל בפועל, ביום שבו שילם או קיבל את תמורת הנכס, לפי הענין.

חיוב קרן וזיכויה

71. (א) החזיק אדם השולט במנהל קרן, חברה בשליטת אדם כאמור, דירקטור של מנהל קרן או עובד שלו, יחידות בשיעור שלגביו קבע שר האוצר חובת הגשת דו"ח, יגיש על כך מנהל הקרן לרשות ולבורסה דו"ח במועד ובדרך שקבע שר האוצר, וכן יגיש דו"ח על שינוי במספר היחידות המוחזקות כאמור.

הודעה על החזקת יחידות

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(ב) החזיק אדם יחידות של קרן סגורה בשיעור שלגביו קבע שר האוצר חובת הגשת דו"ח, יגיש על כך מנהל הקרן לרשות ולבורסה דו"ח במועד ובדרך שקבע שר האוצר, וכן יגיש דו"ח על שינוי במספר היחידות המוחזקות כאמור.

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(ג) מחזיק כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב) יגיש למנהל הקרן הודעה על היחידות המוחזקות בידיו ועל שינוי במספרן, בדרך ובמועדים שיקבע שר האוצר בתקנות.

(ד) לא הגיש מחזיק כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב) הודעה כאמור בסעיף קטן (ג), רשאי בית המשפט, לבקשת מנהל הקרן, לצוות עליה להגישה תוך זמן שיקבע.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

71. (א) החזיק אדם השולט במנהל קרן, חברה בשליטת אדם כאמור, דירקטור של מנהל קרן או עובד שלו, יחידות בשיעור שלגביו קבע שר האוצר חובת הגשת דו"ח, יגיש על כך מנהל הקרן לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה דו"ח במועד ובדרך שקבע שר האוצר, וכן יגיש דו"ח על שינוי במספר היחידות המוחזקות כאמור~~; דו"ח המתייחס לקרן סגורה יוגש גם לבורסה~~.

(ב) החזיק אדם יחידות של קרן סגורה בשיעור שלגביו קבע שר האוצר חובת הגשת דו"ח, יגיש על כך מנהל הקרן ~~לרשות, לרשם ולבורסה~~ לרשות ולבורסה דו"ח במועד ובדרך שקבע שר האוצר, וכן יגיש דו"ח על שינוי במספר היחידות המוחזקות כאמור.

72. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות –

דו"חות

(1) דו"חות נוספים על המנויים בחוק זה, שמנהל קרן ונאמן חייבים להגיש לרשות, לבורסה, למפיץ או למי מהם, הפרטים שיש לכלול בהם, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם, ודו"חות כאמור שעליהם לפרסם בעתון או שיש לשלוח אותם לבעלי היחידות באופן הקבוע בסעיף קטן (ה1);

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(1) דו"חות נוספים על המנויים בחוק זה, שמנהל קרן ונאמן חייבים להגיש לרשות, לרשם, לבורסה, למפיץ או למי מהם, הפרטים שיש לכלול בהם, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם, ודו"חות כאמור שעליהם לפרסם בעתון;

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(1) דו"חות נוספים על המנויים בחוק זה, שמנהל קרן ונאמן חייבים להגיש לרשות, ~~לרשם,~~ לבורסה, למפיץ או למי מהם, הפרטים שיש לכלול בהם, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם, ודו"חות כאמור שעליהם לפרסם בעתון;

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 647 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(1) דו"חות נוספים על המנויים בחוק זה, שמנהל קרן ונאמן חייבים להגיש לרשות, לבורסה, למפיץ או למי מהם, הפרטים שיש לכלול בהם, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם, ודו"חות כאמור שעליהם לפרסם בעתון או שיש לשלוח אותם לבעלי היחידות באופן הקבוע בסעיף קטן (ה1);

(2) הפרטים שיש לכלול בדו"חות שעל מנהל קרן ונאמן להגיש לפי חוק זה, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם.

(א1) הובאו בתשקיף דוחות כספיים של תאגיד שנתן ערבות לקיום הבטחה למחיר פדיון מסוים של יחידות קרן, יחולו על התאגיד הוראות פרק ו' לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים, כל עוד הערבות בתוקף.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף קטן 72(א1)**

(א2) הרשות רשאית לקבוע בכללים דוחות נוספים על המנויים בחוק זה, שמנהל קרן מחקה ונאמן של קרן כאמור חייבים להגיש לה לאור מאפייניה היחודיים של קרן כאמור, וכן את הפרטים שיש לכלול בדוחות כאמור, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם.

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1067 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף קטן 72(א2)**

(ב) מנהל קרן ונאמן חייבים להגיש לרשות, לפי דרישה שלה או של עובד שהיא הסמיכה לענין זה, דוח על אירוע או ענין, אם לדעת הרשות או לדעת העובד מידע על אודותיו חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, או לקנות או למכור יחידה של קרן סגורה; בדרישה כאמור ניתן להורות למנהל קרן או לנאמן על מועד הגשת דוח כאמור ועל אופן פרסומו בעיתון.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף קטן 72(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) מנהל קרן חייב להגיש לרשות, לפי דרישה מיוחדת שלה או של יושב ראש הרשות, דו"ח על אירוע או ענין, אם לדעתו מידע אודותיו חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, או לקנות או למכור יחידה של קרן סגורה תוך כדי המסחר בבורסה או מחוצה לה; בדרישה כאמור ניתן להורות למנהל קרן על מועד הגשת דו"ח כאמור ועל אופן פרסומו בעתון.~~

(ג) מנהל קרן חייב למסור בכתב לרשות, לפי דרישה שלה או של עובד שהיא הסמיכה לענין זה, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדו"ח או בהודעה לפי חוק זה, בתוך תקופה שיקבעו.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ג) מנהל קרן חייב למסור בכתב לרשות, לפי דרישה שלה או של ~~יושב ראש הרשות~~ עובד שהיא הסמיכה לענין זה, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדו"ח או בהודעה לפי חוק זה, בתוך תקופה שיקבעו.

(ד) הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך רשאים להורות למנהל קרן, לאחר שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להגיש, תוך תקופה שמי מהם יורה, דו"ח מתקן אם מי מהם ראה כי דו"ח הוגש שלא כנדרש לפי חוק זה או אם פרטים שנמסרו מכוח הוראות סעיף קטן (ג) מחייבים מתן הוראה כאמור.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ד) ~~יושב ראש הרשות רשאי~~ הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך רשאים להורות למנהל קרן, לאחר שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להגיש, תוך תקופה ~~שיורה~~ שמי מהם יורה, דו"ח מתקן ~~אם ראה~~ אם מי מהם ראה כי דו"ח הוגש שלא כנדרש לפי חוק זה או אם פרטים שנמסרו מכוח הוראות סעיף קטן (ג) מחייבים מתן הוראה כאמור.

(ה) שוכנעו הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך, כי נבצר ממנהל קרן להגיש דו"ח לפי חוק זה במועד שנקבע לכך בתקנות, רשאים הם להאריך את המועד להגשתו.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ה) ~~שוכנע יושב ראש הרשות~~ שוכנעו הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך, כי נבצר ממנהל קרן להגיש דו"ח לפי חוק זה במועד שנקבע לכך בתקנות, ~~רשאי הוא~~ רשאים הם להאריך את המועד להגשתו.

(ה1) (1) יושב ראש הרשות רשאי, אם סבר כי מידע הנכלל בדו"ח שיש להגישו לפי חוק זה הוא בעל חשיבות מיוחדת לבעלי היחידות של הקרן, להורות למנהל הקרן, לשלוח את הדו"ח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת ולהודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות של הקרן כי עליו לשלוח את הדו"ח לבעלי היחידות.

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(2) קיבל המפיץ הודעה כאמור בפסקה (1), ישלח את הדו"ח, מיד לאחר קבלת ההודעה, לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת.

מיום 15.12.2004

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

**הוספת סעיף קטן 72(ה1)**

(ו) לא קיים מנהל קרן הוראה מהוראות סעיף זה, רשאי בית המשפט, לבקשת יושב ראש הרשות, לצוות עליו לקיימה במועד שיקבע.

(ז) מי שהגיש דו"ח או הודעה שיש להגישם לפי חוק זה, או מי שחוות דעת או סקירה שנתן נכללו בדו"ח או בהודעה כאמור, לאחר שנתן את הסכמתו המוקדמת לכך בכתב, אחראי כלפי מי שרכש או שפדה או שקנה או שמכר יחידות בקרן, תוך כדי המסחר בבורסה או מחוצה לה, לנזק שנגרם מחמת פרט מטעה שהיה בהם, ויחולו הוראות סעיפים 39 ו-40, בשינויים המחויבים.

(ח) (בוטל).

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ח) על הוראה לפי סעיף זה, ~~רשאי מנהל הקרן~~ רשאים מנהל קרן או נאמן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 72(ח)**

הנוסח הקודם:

~~(ח) על הוראה לפי סעיף זה, רשאים מנהל קרן או נאמן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

(ט) דו"ח שהוגש לפי הוראה מהוראות חוק זה, יהיה פתוח לעיון הציבור במשרדיהם הראשיים של מנהל הקרן ושל הנאמן, ורשאי כל אדם לקבל העתק ממנו, והכל אם לא נקבע לגביו אחרת לפי חוק זה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 160 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ט) דו"ח שהוגש גם לרשם לפי הוראה מהוראות חוק זה, יהיה פתוח לעיון הציבור ~~במשרדיהם הראשיים~~ במשרד הרשם ובמשרדיהם הראשיים של מנהל הקרן ושל הנאמן, ורשאי כל אדם לקבל העתק ממנו.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ט) דו"ח שהוגש ~~גם לרשם~~ לפי הוראה מהוראות חוק זה, יהיה פתוח לעיון הציבור ~~במשרד הרשם ובמשרדיהם~~ במשרדיהם של מנהל הקרן ושל הנאמן, ורשאי כל אדם לקבל העתק ממנו, והכל אם לא נקבע לגביו אחרת לפי חוק זה.

72א. (א) טיוטת תשקיף של קרן, תשקיף של קרן שהותר פרסומו וכל דו"ח, חוות דעת או אישור הכלולים בהם, וכן כל דו"ח, הודעה, מידע או מסמך אחר שיש להגישם לרשות לפי חוק זה, יוגשו לפי פרק ז'1 לחוק ניירות ערך.

דרכי הדיווח לרשות

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(ב) דו"ח שיש להגישו לפי הוראות חוק זה לרשות וגם לבורסה וכן תשקיף של קרן שהרשות התירה את פרסומו, שהוגשו לרשות כאמור בסעיף קטן (א), תעבירם הרשות לבורסה, ויראו את ההגשה לרשות גם כמילוי חובת ההגשה לבורסה.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 40 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

**הוספת סעיף 72א**

72ב. (א) הסכם קרן, תשקיף של קרן שהותר פרסומו וכל דו"ח, חוות דעת או אישור הכלולים בתשקיף, וכן כל דו"ח שהוגש לרשות לפי חוק זה, יהיו פתוחים לעיון הציבור ברשות וכל אדם יהיה רשאי לעיין בהם ולקבל העתקים מאושרים מן הרשום בהם, בין באמצעות הרשות ובין באמצעות אחרים שהרשות הסמיכה אותם לכך, והכל אם לא נקבע אחרת לפי חוק זה.

עיון במסמך והעתק מאושר

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(ב) העתק מאושר של מסמך שהוגש לרשות יתקבל בכל הליך משפטי כמקור ויהווה ראיה חלוטה לכך שהמסמך המקורי נמצא בידי הרשות; הוראות סעיף קטן זה יחול גם לגבי פלט של מסמך שהוגש לרשות בדרך האמורה בסעיף 72א(א); לענין זה, "פלט" – כהגדרתו בחוק המחשבים, התשנ"ה-1995.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 40 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

**הוספת סעיף 72ב**

73. (א) מנהל קרן לא יפרסם ולא יגרום לפרסום, דבר ביחס לקרן שבניהולו אלא אם כן אישר הנאמן מראש את הפרסום ואת תוכנו; הוראות סעיף קטן זה לא יחולו על הודעה בדבר פרסום תשקיף ועל הודעות ודו"חות שיש לפרסם בעתון.

פרסום

(ב) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרמו לפרסום של –

(1) התשואה שהשיגה קרן פתוחה או קרן סל, אלא אם כן חושבה לפי נוסחה שקבע שר האוצר בתקנות ולתקופה שקבע;

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(2) דבר ביחס לקרן אשר יש בו פרט מטעה.

(ג) (1) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרמו לפרסום דבר ביחס לקרן שאינה בניהולו של מנהל הקרן; אין באמור כדי למנוע פרסום נתונים אודות כל הקרנות או מרביתן, שנעשה בהתאם להוראות לפי סעיף קטן (ג1), או סקירה וניתוח תקופתיים של נתוני קרנות, שתכליתם מתן מידע כללי לציבור.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(2) על אף הוראות פסקה (1), רשאים מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לפרסם באינטרנט, נוסף על הנתונים ביחס לקרן שבניהולו של מנהל הקרן, גם נתונים ביחס לקרנות שאינן בניהולו, ובלבד שהפרסום מתייחס לכל הקרנות שסווגו בסיווג זהה לסיווגה של הקרן כאמור, בפרסום שנעשה בהתאם להוראות סעיף קטן (ג1).

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(3) שר האוצר רשאי לקבוע הוראות לענין פרטים שייכללו בפרסום כאמור בפסקה   
(2) והתקופות שאליהן יתייחס הפרסום.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ג1) (1) לא יפרסם אדם ולא יגרום לפרסום של מחירי יחידה או מחירי פדיון יחידה של כל הקרנות או של מרביתן, או של תשואותיהן, אלא אם כן הקרנות מסווגות בפרסום על פי הוראות שקבע שר האוצר בתקנות, ומוצגות בפרסום בהתאם לתקנות האמורות.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(2) שר האוצר רשאי לקבוע הוראות לגבי פרטים שייכללו בפרסום כאמור בפסקה   
(1) ולגבי מתכונת הפרסום, וכן רשאי הוא לקבוע כי הקרנות יסווגו בפרסום בהתאם לכותרות מאפיינות, לרבות כותרות מאפיינות מתוך רשימת כותרות מאפיינות שתקבע הרשות מעת לעת.

(ג2) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרמו לפרסום דבר ביחס לקרן סגורה, שאינה קרן סל, שבניהולו של מנהל הקרן, למעט פרטים שיש לפרסמם לפי הוראות כל דין.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ד) סברה הרשות כי היה בפרסום ביחס לקרן פרט מטעה, רשאית היא, לאחר שנתנה למי שגרם לפרסום ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות על פרסום תיקון, בדרך ובאופן שתורה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

(ה) בסעיף זה –

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

"מנהל קרן" – לרבות מי שמועסק על ידו;

"לפרסם", "פרסום" – כמשמעותם בסעיף 34כד לחוק העונשין, התשל"ז-1977 (בחוק זה – חוק העונשין).

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 161 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ד) ~~סבר יושב ראש הרשות~~ סברה הרשות כי היה בפרסום ביחס לקרן פרט מטעה, ~~רשאי הוא, לאחר שנתן~~ רשאית היא, לאחר שנתנה למי שגרם לפרסום ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות על פרסום תיקון, בדרך ובאופן ~~שיורה~~ שתורה; על ~~הוראת יושב ראש הרשות~~ הוראת הרשות רשאי מי שניתנה לו הוראה כאמור לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

מיום 31.12.2007

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 297 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ג) (1) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרמו לפרסום דבר ביחס לקרן שאינה בניהולו של מנהל הקרן; אין באמור כדי למנוע פרסום נתונים אודות כל הקרנות או מרביתן, שנעשה בהתאם להוראות לפי סעיף קטן (ג1), או סקירה וניתוח תקופתיים של נתוני קרנות, שתכליתם מתן מידע כללי לציבור.

(2) על אף הוראות פסקה (1), רשאים מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לפרסם באינטרנט, נוסף על הנתונים ביחס לקרן שבניהולו של מנהל הקרן, גם נתונים ביחס לקרנות שאינן בניהולו, ובלבד שהפרסום מתייחס לכל הקרנות שסווגו בסיווג זהה לסיווגה של הקרן כאמור, בפרסום שנעשה בהתאם להוראות סעיף קטן (ג1).

(3) שר האוצר רשאי לקבוע הוראות לענין פרטים שייכללו בפרסום כאמור בפסקה   
(2) והתקופות שאליהן יתייחס הפרסום.

(ג1) (1) לא יפרסם אדם ולא יגרום לפרסום של מחירי יחידה או מחירי פדיון יחידה של כל הקרנות או של מרביתן, או של תשואותיהן, אלא אם כן הקרנות מסווגות בפרסום על פי הוראות שקבע שר האוצר בתקנות, ומוצגות בפרסום בהתאם לתקנות האמורות.

(2) שר האוצר רשאי לקבוע הוראות לגבי פרטים שייכללו בפרסום כאמור בפסקה   
(1) ולגבי מתכונת הפרסום, וכן רשאי הוא לקבוע כי הקרנות יסווגו בפרסום בהתאם לכותרות מאפיינות, לרבות כותרות מאפיינות מתוך רשימת כותרות מאפיינות שתקבע הרשות מעת לעת.

(ג2) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרמו לפרסום דבר ביחס לקרן סגורה שבניהולו של מנהל הקרן, למעט פרטים שיש לפרסמם לפי הוראות כל דין.

(ד) סברה הרשות כי היה בפרסום ביחס לקרן פרט מטעה, רשאית היא, לאחר שנתנה למי שגרם לפרסום ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות על פרסום תיקון, בדרך ובאופן שתורה; על הוראת הרשות רשאי מי שניתנה לו הוראה כאמור לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

~~(ה) בסעיף זה, "פרסום" – כמשמעותו בסעיף 2 לחוק העונשין, תשל"ז-1977 (בחוק זה – חוק העונשין).~~

(ה) בסעיף זה –

"מנהל קרן" – לרבות מי שמועסק על ידו;

"לפרסם", "פרסום" – כמשמעותם בסעיף 34כד לחוק העונשין, התשל"ז-1977 (בחוק זה – חוק העונשין).

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

(ד) סברה הרשות כי היה בפרסום ביחס לקרן פרט מטעה, רשאית היא, לאחר שנתנה למי שגרם לפרסום ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות על פרסום תיקון, בדרך ובאופן שתורה~~; על הוראת הרשות רשאי מי שניתנה לו הוראה כאמור לערער ויחולו הוראות סעיף 95~~.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1067 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(ב) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרמו לפרסום של –

(1) התשואה שהשיגה קרן פתוחה או קרן סל, אלא אם כן חושבה לפי נוסחה שקבע שר האוצר בתקנות ולתקופה שקבע;

(2) דבר ביחס לקרן אשר יש בו פרט מטעה.

(ג2) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרמו לפרסום דבר ביחס לקרן ~~סגורה~~ סגורה, שאינה קרן סל, שבניהולו של מנהל הקרן, למעט פרטים שיש לפרסמם לפי הוראות כל דין.

73א. (א) בהסכם קרן, בתשקיף, בדוח, בהודעה או במסמך, המוגשים לפי חוק זה לרשות (בסעיף זה – דיווח), לא יהיה פרט מטעה.

פרט מטעה

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) בחוות דעת, בדוח, בסקירה או באישור (בסעיף זה – חוות דעת), שנכללו או שנזכרו בדיווח, בהסכמתו המוקדמת של נותן חוות הדעת, לא יהיה פרט מטעה.

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 258 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 73א**

פרק ז': עיקרי הנאמנות

74. נאמן ומנהל קרן ימלאו את תפקידיהם וישתמשו בסמכויותיהם לטובת בעלי היחידות בלבד ומנהל קרן לא יפלה בין בעלי היחידות בקרן אחת שבניהולו לבין בעלי היחידות בקרן אחרת שבניהולו.

טובת בעלי היחידות

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 10 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

74. נאמן ומנהל קרן ימלאו את תפקידיהם וישתמשו בסמכויותיהם לטובת בעלי היחידות בלבד ומנהל קרן לא יפלה בין בעלי היחידות בקרן אחת שבניהולו לבין בעלי היחידות בקרן אחרת שבניהולו.

75. (א) במילוי תפקידיהם ובשימוש בסמכויותיהם יפעלו הנאמן ומנהל הקרן בזהירות, באמונה ובשקידה.

חובת הנאמנות

(ב) נאמן ומנהל קרן ינקטו את הצעדים הסבירים לשם שמירת נכסי הקרן וכל הזכויות הנובעות מנכסים אלה.

76. (א) נכסי הקרן יהיו מוקנים לנאמן לטובת בעלי היחידות, ויהיו רכוש נפרד מרכושו האחר ואם היה בהם נכס שאינו ניירות ערך הנסחרים בבורסה, גם יירשם על שמו.

דין נכסי הקרן

(ב) הנאמן יתן למנהל הקרן ייפוי כוח לנהל את נכסי הקרן, ובכלל זה לנקוט הליכים משפטיים לשם שמירת נכסי הקרן וכל זכות הנובעת מהם.

(ג) הנאמן יתן למנהל הקרן ייפוי כוח להשתתף באסיפות כלליות של תאגיד שניירות הערך שלו מוחזקים בקרן, או למנות שלוח מטעמו להשתתף באסיפות כלליות כאמור, לתקופה שיקבע; מינה מנהל הקרן שלוח, ינחה אותו בדבר דרך הצבעתו באסיפה הכללית.

(ד) מנהל קרן יפקיד מזומנים שבנכסי הקרן בחשבון בבנק בישראל או בבנק מחוץ לישראל.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 298 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ד) מנהל קרן יפקיד מזומנים שבנכסי הקרן בחשבון בבנק ~~כמשמעותו בחוק הבנקאות או בבנק מחוץ לישראל בהיתר לפי חוק הפיקוח על המטבע~~ בבנק בישראל או בבנק מחוץ לישראל.

77. (א) שר האוצר יקבע הוראות לעניין השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים וכן בהליכים נוספים שמחזיקי ניירות ערך רשאים להשתתף בהם בתאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור, למעט ניירות ערך חוץ והוחזקו בקרן שבניהולו במועד הקובע לבעלות במניה לפי סעיף 182 לחוק החברות או לבעלות בתעודת התחייבות לפי סעיף 35יב24 לחוק ניירות ערך, לפי העניין; בסעיף זה, "אסיפת מחזיקים" – אסיפה של מחזיקי ניירות ערך בתאגיד כאמור, כולם או מקצתם, לרבות אסיפה כללית כהגדרתה בחוק החברות.

השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים ובהליכים נוספים

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(א1) (בוטל).

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב1) (בוטל).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב2) (1) לענין סעיף קטן (א), לא יראו ניירות ערך שבמועד הקובע להשתתפות ולהצבעה באסיפת המחזיקים היו מושאלים מנכסי הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר, כניירות ערך המוחזקים בקרן.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(2) בסעיף קטן זה –

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

"המועד הקובע" – כמשמעותו בסעיף 182 לחוק החברות או כמשמעותו בסעיף 35יב24 לחוק ניירות ערך, לפי העניין;

"עסקת מכירה בחסר" – כהגדרתה בסעיף 63.

(ג) מנהל קרן יגיש דו"ח לרשות ולבורסה על דרך הצבעתו באסיפת מחזיקים או בהליכים נוספים שמחזיקי ניירות ערך רשאים להשתתף בהם, על פי כללים שקבע שר האוצר בתקנות.

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 12.5.1996

**תיקון מס' 4**

[ס"ח תשנ"ו מס' 1591](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1591.pdf) מיום 12.5.1996 עמ' 325 ([ה"ח 2532](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2532.pdf))

**הוספת סעיף קטן 77(ב1)**

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 40 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ג) מנהל קרן יגיש דו"ח לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה על דרך הצבעתו באסיפה הכללית, על פי כללים שקבע שר האוצר בתקנות.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 298 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

77. (א) מנהל קרן, ~~שמוחזקות בה~~ שבקרן שבניהולו מוחזקות מניות שהוציא תאגיד שניירות הערך שלו הוצעו לציבור, למעט ניירות ערך חוץ, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד בעד או נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית, אם לדעתו מתקיים אחד מאלה:

(1) יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בענינם של בעלי היחידות; לענין פסקה זו, פגיעה אפשרית בענינם של בעלי היחידות – לרבות עסקה עם בעל ענין;

(2) יש בהצעת ההחלטה כדי לקדם את ענינם של בעלי היחידות.

(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן להימנע מהצבעה באסיפה הכללית של התאגיד, אם הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית נוגעת לבעל שליטה במנהל הקרן או אם למנהל הקרן יש ענין אישי באישור ההחלטה; בסעיף קטן זה, "ענין אישי" – כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

(ב) האמור ~~בסעיף קטן (א)~~ בסעיפים קטנים (א) ו-(א1) יחול גם לגבי אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות~~, לרבות יחידות בקרן ייחודית~~.

(ב1) מנהל קרן שתאגיד בנקאי שולט בו, ובקרן שבניהולו מוחזקות מניות של תאגיד שהתאגיד הבנקאי האמור מחזיק בו לפחות 5% מסוג כלשהו של אמצעי שליטה, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד, כאמור בסעיף קטן (א), באופן שיאושר בידי הדירקטורים מקרב הציבור או בהתאם להנחיותיהם; לענין זה, "תאגיד בנקאי" ו"החזקה" – כמשמעותם בחוק הבנקאות.

(ב2) (1) לענין סעיפים קטנים (א) ו-(ב), לא יראו ניירות ערך שבמועד הקובע להשתתפות ולהצבעה באסיפה הכללית היו מושאלים מנכסי הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר, כניירות ערך המוחזקים בקרן.

(2) בסעיף קטן זה –

"המועד הקובע" – כמשמעותו בסעיף 182 לחוק החברות, התשנ"ט-1999;

"עסקת מכירה בחסר" – כהגדרתה בסעיף 63.

(ג) מנהל קרן יגיש דו"ח לרשות ולבורסה על דרך הצבעתו באסיפה הכללית, על פי כללים שקבע שר האוצר בתקנות.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 10 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן להימנע מהצבעה באסיפה הכללית של התאגיד, אם הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית נוגעת לבעל שליטה במנהל הקרן או אם למנהל הקרן יש ענין אישי באישור ההחלטה; בסעיף קטן זה, "ענין אישי" – כהגדרתו בחוק החברות~~, התשנ"ט-1999~~.

(ב) האמור בסעיפים קטנים (א) ו-(א1) יחול גם לגבי אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות.

(ב1) מנהל קרן שתאגיד בנקאי שולט בו, ובקרן שבניהולו מוחזקות מניות של תאגיד שהתאגיד הבנקאי האמור מחזיק בו לפחות 5% מסוג כלשהו של אמצעי שליטה, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד, כאמור בסעיף קטן (א), באופן שיאושר בידי ~~הדירקטורים מקרב הציבור~~ הדירקטורים החיצוניים או בהתאם להנחיותיהם; לענין זה, "תאגיד בנקאי" ו"החזקה" – כמשמעותם בחוק הבנקאות.

(ב2) (1) לענין סעיפים קטנים (א) ו-(ב), לא יראו ניירות ערך שבמועד הקובע להשתתפות ולהצבעה באסיפה הכללית היו מושאלים מנכסי הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר, כניירות ערך המוחזקים בקרן.

(2) בסעיף קטן זה –

"המועד הקובע" – כמשמעותו בסעיף 182 לחוק החברות~~, התשנ"ט-1999~~;

"עסקת מכירה בחסר" – כהגדרתה בסעיף 63.

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן להימנע מהצבעה באסיפה הכללית של התאגיד, אם הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית נוגעת לבעל שליטה במנהל הקרן או אם למנהל הקרן יש ענין אישי באישור ההחלטה~~; בסעיף קטן זה, "ענין אישי" – כהגדרתו בחוק החברות~~.

מיום 31.1.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 647 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

~~השתתפות מנהל קרן באסיפה כללית~~ השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים ובהליכים נוספים

77. ~~(א) מנהל קרן, שבקרן שבניהולו מוחזקות מניות שהוציא תאגיד שניירות הערך שלו הוצעו לציבור, למעט ניירות ערך חוץ, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד בעד או נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית, אם לדעתו מתקיים אחד מאלה:~~

~~(1) יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בענינם של בעלי היחידות; לענין פסקה זו, פגיעה אפשרית בענינם של בעלי היחידות – לרבות עסקה עם בעל ענין;~~

~~(2) יש בהצעת ההחלטה כדי לקדם את ענינם של בעלי היחידות.~~

(א) שר האוצר יקבע הוראות לעניין השתתפות מנהל קרן באסיפת מחזיקים וכן בהליכים נוספים שמחזיקי ניירות ערך רשאים להשתתף בהם בתאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור, למעט ניירות ערך חוץ והוחזקו בקרן שבניהולו במועד הקובע לבעלות במניה לפי סעיף 182 לחוק החברות או לבעלות בתעודת התחייבות לפי סעיף 35יב24 לחוק ניירות ערך, לפי העניין; בסעיף זה, "אסיפת מחזיקים" – אסיפה של מחזיקי ניירות ערך בתאגיד כאמור, כולם או מקצתם, לרבות אסיפה כללית כהגדרתה בחוק החברות.

(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן להימנע מהצבעה באסיפה הכללית של התאגיד, אם הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית נוגעת לבעל שליטה במנהל הקרן או אם למנהל הקרן יש ענין אישי באישור ההחלטה; בסעיף קטן זה, "ענין אישי" – כהגדרתו בחוק החברות.

~~(ב) האמור בסעיפים קטנים (א) ו-(א1) יחול גם לגבי אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות.~~

~~(ב1) מנהל קרן שתאגיד בנקאי שולט בו, ובקרן שבניהולו מוחזקות מניות של תאגיד שהתאגיד הבנקאי האמור מחזיק בו לפחות 5% מסוג כלשהו של אמצעי שליטה, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד, כאמור בסעיף קטן (א), באופן שיאושר בידי הדירקטורים החיצוניים או בהתאם להנחיותיהם; לענין זה, "תאגיד בנקאי" ו"החזקה" – כמשמעותם בחוק הבנקאות.~~

(ב2) (1) ~~לענין סעיפים קטנים (א) ו-(ב)~~ לעניין סעיף קטן (א), לא יראו ניירות ערך שבמועד הקובע להשתתפות ולהצבעה באסיפה הכללית היו מושאלים מנכסי הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר, כניירות ערך המוחזקים בקרן.

(2) בסעיף קטן זה –

"המועד הקובע" – כמשמעותו בסעיף 182 לחוק החברות או כמשמעותו בסעיף 35יב24 לחוק ניירות ערך, לפי העניין;

"עסקת מכירה בחסר" – כהגדרתה בסעיף 63.

(ג) מנהל קרן יגיש דו"ח לרשות ולבורסה על דרך הצבעתו ~~באסיפה הכללית~~ באסיפת מחזיקים או בהליכים נוספים שמחזיקי ניירות ערך רשאים להשתתף בהם, על פי כללים שקבע שר האוצר בתקנות.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1067 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

~~(א1) על אף הוראות סעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן להימנע מהצבעה באסיפה הכללית של התאגיד, אם הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית נוגעת לבעל שליטה במנהל הקרן או אם למנהל הקרן יש ענין אישי באישור ההחלטה; בסעיף קטן זה, "ענין אישי" – כהגדרתו בחוק החברות.~~

(ב) (בוטל).

(ב1) (בוטל).

(ב2) (1) לעניין סעיף קטן (א), לא יראו ניירות ערך שבמועד הקובע להשתתפות ולהצבעה ~~באסיפה הכללית~~ באסיפת המחזיקים היו מושאלים מנכסי הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר, כניירות ערך המוחזקים בקרן.

(2) בסעיף קטן זה –

"המועד הקובע" – כמשמעותו בסעיף 182 לחוק החברות או כמשמעותו בסעיף 35יב24 לחוק ניירות ערך, לפי העניין;

"עסקת מכירה בחסר" – כהגדרתה בסעיף 63.

78. (א) הנאמן יפקח על קיום הוראות לפי חוק זה, על קיום הוראות הסכם הקרן ועל קיום ההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן; מבלי לגרוע מכלליות הוראה זו ומן האמור בסעיפים 74 ו-75, יעשה הנאמן את הדרוש כדי לוודא כי מתקיימים אצל מנהל הקרן כל אלה, בין השאר בדרך של עריכת ביקורת אצל מנהל הקרן:

חובות הנאמן ותפקידיו

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(1) תהליך תקין של קבלת החלטות, שתואם לנוהל שאושר בידי הדירקטוריון;

(2) מערך בקרה פנימית המבטיח ניהול תקין של ספרי הקרן כהגדרתם בסעיף 129(א);

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(3) מערכת אמצעים להבטחת ניהול הקרן לפי הוראות חוק זה, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף;

(4) ניהול השקעות הקרן נעשה על פי הנהלים שקבע דירקטוריון מנהל הקרן לפי סעיף 18(8).

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(א1) הנאמן יביא לידיעתם של עובדי מנהל הקרן, מעת לעת ולפי הצורך, את ההוראות לפי חוק זה הקשורות לניהול קרן.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ב) הנאמן רשאי לקבוע מהן עסקאות מהותיות לקרן או סוגי עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים, כמשמעות כל אלה בסעיף 18(6).

(ג) מנהל קרן יעביר לנאמן, לפי דרישת הנאמן, כל מסמך ומידע הדרושים לו לצורך מילוי תפקידו.

(ד) מצא הנאמן כי היו ליקויים בניהול הקרן, יורה למנהל הקרן בכתב לתקנם ויקבע מועד לתיקונם; העתק מהוראתו יעביר הנאמן לדירקטוריון מנהל הקרן.

(ה) (1) הנאמן יגיש לרשות ולבורסה, עד שלושה חודשים מתום כל רבעון, דוח שבו –

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(א) יודיע אם די במערכת האמצעים לפי סעיף קטן (א)(3) כדי להבטיח את האמור בו;

(ב) יודיע כי בבדיקות שערך אצל מנהל הקרן ברבעון שחלף לא מצא הפרה של הוראות חוק זה, של הוראות הסכם הקרן ושל ההתחייבויות על פי התשקיף או ליקויים בניהול הקרנות, או יודיע כי מצא הפרות או ליקויים כאמור והם תוקנו; נתן הנאמן הוראות למנהל הקרן לתיקון הפרות או ליקויים שמצא והם טרם תוקנו יפרט בדוח את ההוראות שנתן;

(ג) יפרט את הנושאים המרכזיים שנבדקו על ידו אצל מנהל הקרן ברבעון שחלף;

לעניין זה, "רבעון" – תקופה של שלושה חודשים שתחילתה ב-1 בינואר, ב-1 באפריל, ב-1 ביולי וב-1 באוקטובר של כל שנה;

(2) בטרם יגיש הנאמן דו"ח כאמור בפסקה (1), יעבירו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יגיש את הדו"ח בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(3) שר האוצר רשאי לקבוע פרטים נוספים שייכללו בדוח כאמור בפסקה (1).

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ו) (1) הנאמן יודיע לרשות על כל אלה –

(א) ליקויים מהותיים בניהול הקרן, מיד לאחר שמצא אותם או שנודע לו עליהם;

(ב) ליקויים שהורה למנהל הקרן לתקן תוך מועד שקבע לכך, ולא תוקנו תוך אותו מועד - מיד לאחר המועד שקבע;

(ג) ליקויים חוזרים ונשנים בניהול הקרן - תוך זמן סביר לאחר שאירעו;

(2) בטרם יודיע הנאמן כאמור בפסקה (1), יתן את הודעתו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יודיע לרשות כאמור בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ז) הרשות רשאית, לאחר שנתנה למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות לנאמן להגיש לרשות ולבורסה דו"ח על ליקויים כאמור בסעיף קטן (ו), בתוך תקופה שתקבע.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

(ח) הנאמן ימסור ליושב ראש הרשות, או לעובד שהוא הסמיך לכך, לפי דרישתו של מי מהם, פרטים על ענין הנוגע לקרן או לניהולה תוך זמן שיקבעו; הנאמן יעביר למנהל הקרן העתק מהדרישה ומתשובתו לדרישה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 161 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) הנאמן יפקח על קיום ~~הוראות חוק זה~~ הוראות לפי חוק זה, על הוראות הסכם הקרן ועל ההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן; מבלי לגרוע מכלליות הוראה זו ומן האמור בסעיף 75, יעשה הנאמן את הדרוש כדי לוודא כי מתקיימים אצל מנהל הקרן כל אלה:

(1) תהליך תקין של קבלת החלטות, שתואם לנוהל שאושר בידי הדירקטוריון;

(2) מערכת בקרה פנימית המבטיחה ניהול תקין של ספרי הקרן כהגדרתם בסעיף 129(א);

(3) מערכת אמצעים להבטחת ניהול הקרן לפי הוראות חוק זה, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף;

(4) ניהול השקעות הקרן נעשה על פי הנהלים שקבע דירקטוריון מנהל הקרן לפי סעיף 18(8).

(ב) הנאמן רשאי לקבוע מהן עסקאות מהותיות לקרן או סוגי עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים, כמשמעות כל אלה בסעיף 18(6).

(ג) מנהל קרן יעביר לנאמן, לפי דרישת הנאמן, כל מסמך ומידע הדרושים לו לצורך מילוי תפקידו.

(ד) מצא הנאמן כי היו ליקויים בניהול הקרן, יורה למנהל הקרן בכתב לתקנם ויקבע מועד לתיקונם; העתק מהוראתו יעביר הנאמן לדירקטוריון מנהל הקרן.

(ה) (1) הנאמן יגיש לרשות ולרשם, אחת לשלושה חודשים, דו"ח שבו יודיע אם לדעתו די במערכת האמצעים לפי סעיף קטן (א)(3) כדי להבטיח את האמור בו, או שיפרט בדו"ח את ההוראות שנתן למנהל הקרן להבטחת האמור; דו"ח המתייחס לקרן סגורה – יוגש גם לבורסה;

(2) בטרם יגיש הנאמן דו"ח כאמור בפסקה (1), יעבירו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יגיש את הדו"ח, לא יאוחר מהמועד שקבע, בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה.

(ו) (1) הנאמן יודיע לרשות על כל אלה –

(א) ליקויים מהותיים בניהול הקרן, מיד לאחר שמצא אותם או שנודע לו עליהם;

(ב) ליקויים שהורה למנהל הקרן לתקן תוך מועד שקבע לכך, ולא תוקנו תוך אותו מועד - מיד לאחר המועד שקבע;

(ג) ליקויים חוזרים ונשנים בניהול הקרן - תוך זמן סביר לאחר שאירעו;

(2) בטרם יודיע הנאמן כאמור בפסקה (1), יתן את הודעתו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יודיע לרשות כאמור, לא יאוחר מהמועד שקבע, בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה.

(ז) ~~יושב ראש הרשות רשאי לאחר שנתן~~ הרשות רשאית, לאחר שנתנה למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות לנאמן להגיש לרשם דו"ח על ליקויים כאמור בסעיף קטן (ו) בתוך תקופה שתקבע, ולמסור עותק ממנו למפיץ; דו"ח המתייחס לקרן סגורה, יוגש גם לבורסה; על ~~הוראת יושב ראש הרשות~~ הוראת הרשות רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

(ח) הנאמן ימסור ליושב ראש הרשות, או לעובד שהוא הסמיך לכך, לפי דרישתו של מי מהם, פרטים על ענין הנוגע לקרן או לניהולה תוך זמן שיקבעו; הנאמן יעביר למנהל הקרן ~~העתק מדרישת יושב ראש הרשות~~ העתק מהדרישה ומתשובתו לדרישה.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 40 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ה) (1) הנאמן יגיש לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה, אחת לשלושה חודשים, דו"ח שבו יודיע אם לדעתו די במערכת האמצעים לפי סעיף קטן (א)(3) כדי להבטיח את האמור בו, או שיפרט בדו"ח את ההוראות שנתן למנהל הקרן להבטחת האמור; ~~דו"ח המתייחס לקרן סגורה – יוגש גם לבורסה;~~

(2) בטרם יגיש הנאמן דו"ח כאמור בפסקה (1), יעבירו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יגיש את הדו"ח, לא יאוחר מהמועד שקבע, בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה.

(ו) (1) הנאמן יודיע לרשות על כל אלה –

(א) ליקויים מהותיים בניהול הקרן, מיד לאחר שמצא אותם או שנודע לו עליהם;

(ב) ליקויים שהורה למנהל הקרן לתקן תוך מועד שקבע לכך, ולא תוקנו תוך אותו מועד - מיד לאחר המועד שקבע;

(ג) ליקויים חוזרים ונשנים בניהול הקרן - תוך זמן סביר לאחר שאירעו;

(2) בטרם יודיע הנאמן כאמור בפסקה (1), יתן את הודעתו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יודיע לרשות כאמור, לא יאוחר מהמועד שקבע, בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה.

(ז) הרשות רשאית, לאחר שנתנה למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות לנאמן להגיש ~~לרשם~~ לרשות ולבורסה דו"ח על ליקויים כאמור בסעיף קטן (ו) בתוך תקופה שתקבע~~, ולמסור עותק ממנו למפיץ; דו"ח המתייחס לקרן סגורה, יוגש גם לבורסה~~; על הוראת הרשות רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 298 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(א) הנאמן יפקח על קיום הוראות לפי חוק זה, על הוראות הסכם הקרן ועל ההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן; מבלי לגרוע מכלליות הוראה זו ומן האמור בסעיף 75, יעשה הנאמן את הדרוש כדי לוודא כי מתקיימים אצל מנהל הקרן ~~כל אלה~~ כל אלה, בין השאר בדרך של עריכת ביקורת אצל מנהל הקרן:

(1) תהליך תקין של קבלת החלטות, שתואם לנוהל שאושר בידי הדירקטוריון;

(2) מערכת בקרה פנימית המבטיחה ניהול תקין של ספרי הקרן כהגדרתם בסעיף 129(א);

(3) מערכת אמצעים להבטחת ניהול הקרן לפי הוראות חוק זה, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף;

(4) ניהול השקעות הקרן נעשה על פי הנהלים שקבע דירקטוריון מנהל הקרן לפי סעיף 18(8).

(א1) הנאמן יביא לידיעתם של עובדי מנהל הקרן, מעת לעת ולפי הצורך, את ההוראות לפי חוק זה הקשורות לניהול קרן.

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

(ז) הרשות רשאית, לאחר שנתנה למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות לנאמן להגיש לרשות ולבורסה דו"ח על ליקויים כאמור בסעיף קטן (ו) בתוך תקופה שתקבע~~; על הוראת הרשות רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95~~.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 10 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(א) הנאמן יפקח ~~על קיום הוראות לפי חוק זה, על הוראות הסכם הקרן ועל ההתחייבויות~~ על קיום הוראות לפי חוק זה, על קיום הוראות הסכם הקרן ועל קיום ההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן; מבלי לגרוע מכלליות הוראה זו ומן האמור ~~בסעיף 75~~ בסעיפים 74 ו-75, יעשה הנאמן את הדרוש כדי לוודא כי מתקיימים אצל מנהל הקרן כל אלה, בין השאר בדרך של עריכת ביקורת אצל מנהל הקרן:

(1) תהליך תקין של קבלת החלטות, שתואם לנוהל שאושר בידי הדירקטוריון;

(2) ~~מערכת בקרה פנימית המבטיחה~~ מערך בקרה פנימית המבטיח ניהול תקין של ספרי הקרן כהגדרתם בסעיף 129(א);

(3) מערכת אמצעים להבטחת ניהול הקרן לפי הוראות חוק זה, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף;

(4) ניהול השקעות הקרן נעשה על פי הנהלים שקבע דירקטוריון מנהל הקרן לפי סעיף 18(8).

(א1) הנאמן יביא לידיעתם של עובדי מנהל הקרן, מעת לעת ולפי הצורך, את ההוראות לפי חוק זה הקשורות לניהול קרן.

(ב) הנאמן רשאי לקבוע מהן עסקאות מהותיות לקרן או סוגי עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים, כמשמעות כל אלה בסעיף 18(6).

(ג) מנהל קרן יעביר לנאמן, לפי דרישת הנאמן, כל מסמך ומידע הדרושים לו לצורך מילוי תפקידו.

(ד) מצא הנאמן כי היו ליקויים בניהול הקרן, יורה למנהל הקרן בכתב לתקנם ויקבע מועד לתיקונם; העתק מהוראתו יעביר הנאמן לדירקטוריון מנהל הקרן.

(ה) ~~(1) הנאמן יגיש לרשות ולבורסה, אחת לשלושה חודשים, דו"ח שבו יודיע אם לדעתו די במערכת האמצעים לפי סעיף קטן (א)(3) כדי להבטיח את האמור בו, או שיפרט בדו"ח את ההוראות שנתן למנהל הקרן להבטחת האמור;~~

(1) הנאמן יגיש לרשות ולבורסה, עד שלושה חודשים מתום כל רבעון, דוח שבו –

(א) יודיע אם די במערכת האמצעים לפי סעיף קטן (א)(3) כדי להבטיח את האמור בו;

(ב) יודיע כי בבדיקות שערך אצל מנהל הקרן ברבעון שחלף לא מצא הפרה של הוראות חוק זה, של הוראות הסכם הקרן ושל ההתחייבויות על פי התשקיף או ליקויים בניהול הקרנות, או יודיע כי מצא הפרות או ליקויים כאמור והם תוקנו; נתן הנאמן הוראות למנהל הקרן לתיקון הפרות או ליקויים שמצא והם טרם תוקנו יפרט בדוח את ההוראות שנתן;

(ג) יפרט את הנושאים המרכזיים שנבדקו על ידו אצל מנהל הקרן ברבעון שחלף;

לעניין זה, "רבעון" – תקופה של שלושה חודשים שתחילתה ב-1 בינואר, ב-1 באפריל, ב-1 ביולי וב-1 באוקטובר של כל שנה;

(2) בטרם יגיש הנאמן דו"ח כאמור בפסקה (1), יעבירו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יגיש את הדו"ח~~, לא יאוחר מהמועד שקבע,~~ בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה;

(3) שר האוצר רשאי לקבוע פרטים נוספים שייכללו בדוח כאמור בפסקה (1).

(ו) (1) הנאמן יודיע לרשות על כל אלה –

(א) ליקויים מהותיים בניהול הקרן, מיד לאחר שמצא אותם או שנודע לו עליהם;

(ב) ליקויים שהורה למנהל הקרן לתקן תוך מועד שקבע לכך, ולא תוקנו תוך אותו מועד - מיד לאחר המועד שקבע;

(ג) ליקויים חוזרים ונשנים בניהול הקרן - תוך זמן סביר לאחר שאירעו;

(2) בטרם יודיע הנאמן כאמור בפסקה (1), יתן את הודעתו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יודיע לרשות כאמור~~, לא יאוחר מהמועד שקבע,~~ בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה.

79. נכסי קרן אינם ניתנים לעיקול; מנהל קרן לא ימשכן ולא ישעבד את נכסי הקרן אלא לצורך קיום עסקה בעד הקרן, לפי תנאים שקבע שר האוצר בתקנות.

שעבוד נכסי הקרן

80. (א) הוצאות שייפרעו מנכסי קרן יהיו אלה בלבד –

הוצאות שייפרעו מנכסי קרן

(1) שכר הנאמן ומנהל הקרן, כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף או בדו"ח שהגיש מנהל הקרן לפי חוק זה;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(2) עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן, כפי שפורטו בתשקיף או בדוח שהגיש מנהל הקרן לפי חוק זה;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(3) מסים החלים על הקרן, על נכסיה, על הכנסותיה ועל עסקאות שנעשו בנכסיה.

(א1) שר האוצר רשאי לקבוע סוגים נוספים של הוצאות שמנהל קרן רשאי לפרוע מנכסי קרן, דרך כלל או לעניין קרן טכנולוגיה עילית, וכן לקבוע סכומים או שיעורים מרביים להוצאות שניתן להיפרע מנכסי קרן כאמור לפי הוראות סעיף זה ומועדים לפירעונם.

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן, באישור הנאמן, ורשאי הנאמן באמצעות מנהל הקרן, להיפרע מנכסי הקרן הוצאה שהוציאו לשם מילוי תפקידם, שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן, ובלבד שההוצאה היא בסכום סביר.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ג) החליט מנהל קרן או נאמן להיפרע מנכסי קרן לפי סעיף קטן (ב), יגיש על כך מיד דו"ח לרשות ולבורסה.

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 161 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן, באישור הנאמן, ורשאי הנאמן באמצעות מנהל הקרן, להיפרע מנכסי הקרן הוצאה ~~מיוחדת~~ שהוציאו לשם מילוי תפקידם, שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן, ובלבד שההוצאה היא בסכום סביר.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 40 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ג) החליט מנהל קרן או נאמן להיפרע מנכסי קרן לפי סעיף קטן (ב), יגיש על כך מיד דו"ח לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה~~; דו"ח המתייחס לקרן סגורה יוגש גם לבורסה~~.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 298 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(א) הוצאות שייפרעו מנכסי קרן יהיו אלה בלבד –

(1) שכר הנאמן ומנהל הקרן, כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף או בדו"ח שהגיש מנהל הקרן לפי חוק זה;

(2) עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות ~~בעד הקרן~~ בעד הקרן, כפי שפורטו בתשקיף או בדוח שהגיש מנהל הקרן לפי חוק זה;

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

**הוספת סעיף קטן 80(א1)**

80א. מפיץ לא יחייב בעל יחידה בהוצאות תיקון הרישומים שמנהל המפיץ, בשל תיקון טעות שנפלה במחיר יחידה או במחיר פדיון.

הוצאות בשל תיקון טעות

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 298 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת סעיף 80א**

81. (א) מנהל קרן לא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת –

איסור קבלת טובות הנאה

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(1) הוספה ושכר, כפי שנקבע בהתאם להסכם הקרן ולתשקיף;

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(2) שירותים ודיור מאדם השולט בו או מחברה בשליטת אדם כאמור.

(ב) אדם השולט במנהל קרן וחברה בשליטה של אדם כאמור, לא יקבלו טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת ממנהל הקרן.

(תיקון מס' 5) תשנ"ט-1999

(ג) דירקטור של מנהל קרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד או מועסק על ידי מנהל קרן, לא יקבלו טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת מידי מנהל הקרן; לעניין הוראות סעיף קטן זה, "מועסק" – לרבות אדם השולט במועסק או חברה בשליטת אדם כאמור.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ד) הנאמן לא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לקרן, זולת שכר כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף, אשר ייפרע מנכסי הקרן.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 161 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

81. ~~(א) מנהל קרן לא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת הוספה ושכר, כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף.~~

(א) מנהל קרן לא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת –

(1) הוספה ושכר, כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף;

(2) שירותים ודיור מאדם השולט בו או מחברה בשליטת אדם כאמור.

(ב) אדם השולט במנהל קרן וחברה בשליטה של אדם כאמור, לא יקבלו טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת ממנהל הקרן.

(ג) דירקטור של מנהל קרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד או מועסק על ידי מנהל קרן, לא יקבלו טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת מידי מנהל הקרן.

(ד) הנאמן לא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לקרן, זולת שכר כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף, אשר ייפרע מנכסי הקרן.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 648 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(א) מנהל קרן לא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת –

(1) הוספה ושכר, כפי שנקבע ~~בהסכם הקרן ובתשקיף~~ בהתאם להסכם הקרן ולתשקיף;

(2) שירותים ודיור מאדם השולט בו או מחברה בשליטת אדם כאמור.

(ב) אדם השולט במנהל קרן וחברה בשליטה של אדם כאמור, לא יקבלו טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת ממנהל הקרן.

(ג) דירקטור של מנהל קרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד או מועסק על ידי מנהל קרן, לא יקבלו טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת מידי מנהל הקרן; לעניין הוראות סעיף קטן זה, "מועסק" – לרבות אדם השולט במועסק או חברה בשליטת אדם כאמור.

81א. דירקטור של מנהל קרן או חבר ועדת דירקטוריון, לא יהיה נוכח ולא יצביע בדיון בענין אישור עסקה בניירות ערך שהוציא תאגיד שהוא בעל ענין בו; נכח או הצביע אחד מהם בענין אישור עסקה כאמור, רשאית הרשות, לאחר שנתנה לו, למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, לבקש מבית המשפט להעבירו מכהונתו.

הימנעות דירקטור מהצבעה

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 162 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף 81א**

82. (א) לא יוצע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות; הוראות סעיף זה לא יחולו על אלה:

איסור מתן הטבה

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(1) מתן הנחה בהוספה על פי תנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדוח, שלא יהיו כפופים לשיקול דעת מנהל הקרן;

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(2) תשלום עמלת הפצה למפיץ שהוא משווק השקעות כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק (בסעיף קטן זה – משווק);

(3) תשלום עמלת הפצה למפיץ אחר בהתאם לתנאים לפי סעיף זה;

(4) תשלום שכר או עמלה, על ידי משווק או על ידי מנהל קרן, לעובדו או למי שמועסק על ידו;

(5) תשלום על ידי מפיץ למי שמחזיק יחידות באמצעותו, בסכום שאינו עולה על סכום עמלת ההפצה שאותו גובה המפיץ ממנהל הקרן בשל החזקת אותן יחידות באמצעותו, ולעניין קרן נאמנות שנקבע לפי הוראות סעיף 3(א)(12) לחוק הסדרת העיסוק שייעוץ השקעות או שיווק השקעות לגביה אינו טעון רישיון – תשלום גם למי שזכותו לקבלת תשלום כאמור הומחתה לו על ידי מחזיק יחידות;

(תיקון מס' 22) תשע"ד-2014

(6) תשלום לעושה שוק או לחתם, ליחידות הקרן, בעבור פעילות עשיית שוק או חיתום; לעניין זה –

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

"עושה שוק" – אדם שהתחייב 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 הציבור לא ירכוש אותן או התחייבות לרכוש יחידות המוצעות על פי תשקיף כדי למכור אותן לציבור;

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

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ב) שיעור העמלה שיגבה מפיץ, בקשר עם מכירת יחידות של קרנות, פדיונן או החזקתן, לא ישתנה עקב כך שהיא נגבית ממנהלי קרנות שונים.

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ג) שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע, בכפוף להוראות סעיף קטן (ב), דרך כלל, או לסוגי קרנות, תנאים שבהם רשאי מנהל קרן לשלם עמלת הפצה למפיץ, והוראות לענין שיעורה המרבי של עמלה כאמור ואופן חישובה.

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 858 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

82. (א) לא יוצע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם ~~רכישת יחידות או פדיון או מכירה~~ רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות, אלא בדרך של הנחה בהוספה; הוראות סעיף זה לא יחולו על תשלום עמלת הפצה למפיץ שהוא משווק השקעות כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק, ועל תשלום עמלת הפצה למפיץ אחר בהתאם לתנאים לפי סעיף זה.

(ב) שיעור העמלה שיגבה מפיץ, בשל מכירת יחידות של קרנות לא ישתנה עקב כך שהיא נגבית ממנהלי קרנות שונים.

(ג) שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע, בכפוף להוראות סעיף קטן (ב), דרך כלל, או לסוגי קרנות, תנאים שבהם רשאי מנהל קרן לשלם עמלת הפצה למפיץ, והוראות לענין שיעורה המרבי של עמלה כאמור ואופן חישובה.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 299 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

~~(א) לא יוצע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות, אלא בדרך של הנחה בהוספה; הוראות סעיף זה לא יחולו על תשלום עמלת הפצה למפיץ שהוא משווק השקעות כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק, ועל תשלום עמלת הפצה למפיץ אחר בהתאם לתנאים לפי סעיף זה.~~

(א) לא יוצע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות; הוראות סעיף זה לא יחולו על אלה:

(1) מתן הנחה בהוספה;

(2) תשלום עמלת הפצה למפיץ שהוא משווק השקעות כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק (בסעיף קטן זה – משווק);

(3) תשלום עמלת הפצה למפיץ אחר בהתאם לתנאים לפי סעיף זה;

(4) תשלום שכר או עמלה, על ידי משווק או על ידי מנהל קרן, לעובדו או למי שמועסק על ידו;

(5) תשלום על ידי מפיץ למי שמחזיק יחידות באמצעותו, בסכום שאינו עולה על סכום עמלת ההפצה שאותו גובה המפיץ ממנהל הקרן בשל החזקת אותן יחידות באמצעותו.

(ב) שיעור העמלה שיגבה מפיץ, ~~בשל מכירת יחידות של קרנות~~ בקשר עם מכירת יחידות של קרנות, פדיונן או החזקתן, לא ישתנה עקב כך שהיא נגבית ממנהלי קרנות שונים.

מיום 27.1.2014

**תיקון מס' 22**

[ס"ח תשע"ד מס' 2429](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2429.pdf) מיום 27.1.2014 עמ' 271 ([ה"ח 816](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-816.pdf))

(5) תשלום על ידי מפיץ למי שמחזיק יחידות באמצעותו, בסכום שאינו עולה על סכום עמלת ההפצה שאותו גובה המפיץ ממנהל הקרן בשל החזקת אותן יחידות באמצעותו, ולעניין קרן נאמנות שנקבע לפי הוראות סעיף 3(א)(12) לחוק הסדרת העיסוק שייעוץ השקעות או שיווק השקעות לגביה אינו טעון רישיון – תשלום גם למי שזכותו לקבלת תשלום כאמור הומחתה לו על ידי מחזיק יחידות.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 648 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(א) לא יוצע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות; הוראות סעיף זה לא יחולו על אלה:

(1) מתן הנחה בהוספה על פי תנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדוח, שלא יהיו כפופים לשיקול דעת מנהל הקרן;

(2) תשלום עמלת הפצה למפיץ שהוא משווק השקעות כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק (בסעיף קטן זה – משווק);

(3) תשלום עמלת הפצה למפיץ אחר בהתאם לתנאים לפי סעיף זה;

(4) תשלום שכר או עמלה, על ידי משווק או על ידי מנהל קרן, לעובדו או למי שמועסק על ידו;

(5) תשלום על ידי מפיץ למי שמחזיק יחידות באמצעותו, בסכום שאינו עולה על סכום עמלת ההפצה שאותו גובה המפיץ ממנהל הקרן בשל החזקת אותן יחידות באמצעותו, ולעניין קרן נאמנות שנקבע לפי הוראות סעיף 3(א)(12) לחוק הסדרת העיסוק שייעוץ השקעות או שיווק השקעות לגביה אינו טעון רישיון – תשלום גם למי שזכותו לקבלת תשלום כאמור הומחתה לו על ידי מחזיק יחידות;

(6) תשלום לעושה שוק או לחתם, ליחידות הקרן, בעבור פעילות עשיית שוק או חיתום; לעניין זה –

"עושה שוק" – אדם שהתחייב 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 הציבור לא ירכוש אותן או התחייבות לרכוש יחידות המוצעות על פי תשקיף כדי למכור אותן לציבור.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1067 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת פסקה 82(א)(7)**

83. (א) מנהל קרן אחראי כלפי בעל יחידה לנזק שנגרם לו מחמת שהפר הוראה לפי חוק זה, הוראה מהוראות התשקיף או הוראה מהוראות הסכם הקרן; האחריות האמורה תחול גם על הדירקטורים, על חברי ועדת דירקטוריון שאינם דירקטורים, ועל המנהל הכללי.

אחריות מנהל קרן

(ב) הנאמן אחראי כלפי בעל יחידה לנזק שנגרם לו מחמת שלא קיים הוראות סעיפים 74, 75 ו-78(א); האחריות האמורה תחול גם על הדירקטורים ועל המנהל הכללי.

(ג) האחריות לפי סעיפים קטנים (א) או (ב) לא תחול –

(1) על מי שהוכיח שנקט את כל האמצעים הנאותים כדי למנוע את ההפרה;

(2) על מי שהוכיח שלא ידע ולא היה עליו לדעת, או לא יכול היה לדעת, על דבר ההפרה;

(3) כלפי מי שהוכח שרכש את היחידות שעה שידע על דבר ההפרה.

(ד) היו שניים או יותר אחראים לפי סעיף זה, אחראים הם כלפי הניזוק יחד ולחוד; בינם לבין עצמם הם נושאים באחריות לפי הכללים החלים על אחריות בנזיקין.

84. הוראות סעיף 83 אינן גורעות מתרופה שיש לבעל יחידה לפי דין אחר.

שמירת דינים

85. הממצאים והמסקנות של פסק דין סופי בעתירה נגד החלטת הרשות לפי סעיף 15(א), יהיו קבילים בהליך אזרחי נגד מנהל הקרן כראיה לכאורה לאמור בהם, והוראות סעיפים 42ב, 42ג ו-42ה לפקודת הראיות [נוסח חדש], תשל"א-1971, יחולו בשינויים המחויבים.

קבילות פסק דין

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 648 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

85. הממצאים והמסקנות של פסק דין סופי ~~בהליך לפי סעיף 15(ג)~~ בעתירה נגד החלטת הרשות לפי סעיף 15(א), יהיו קבילים בהליך אזרחי נגד מנהל הקרן כראיה לכאורה לאמור בהם, והוראות סעיפים 42ב, 42ג ו-42ה לפקודת הראיות [נוסח חדש], תשל"א-1971, יחולו בשינויים המחויבים.

86. נאמן או מנהל קרן אינם רשאים לאצול מסמכויותיהם או להעביר מחובותיהם לפי חוק זה; העסקת אדם על ידי נאמן או מנהל קרן, לא תיחשב כאצילת סמכויות או כהעברת חובות, ולא תגרע מאחריותם כלפי בעלי היחידות.

איסור אצילת סמכויות

87. קבע בית המשפט לפי בקשת בעל יחידה, מנהל קרן או נאמן, כי מנהל קרן או נאמן, אגב מילוי תפקידם, הפיקו רווח או גבו תשלומים שלא כדין או פרעו מנכסי הקרן הוצאות שלא כדין או בסכום בלתי סביר, רשאי בית המשפט להורות כי ישפו את הקרן, בעלי יחידות או מי שהיו בעלי יחידות, בסכום ובדרך שיורה.

רווח שלא כדין

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 258 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

87. קבע בית המשפט לפי בקשת ~~יושב ראש הרשות,~~ בעל יחידה, מנהל קרן או נאמן, כי מנהל קרן או נאמן, אגב מילוי תפקידם, הפיקו רווח או גבו תשלומים שלא כדין או פרעו מנכסי הקרן הוצאות שלא כדין או בסכום בלתי סביר, רשאי בית המשפט להורות כי ישפו את הקרן, בעלי יחידות או מי שהיו בעלי יחידות, בסכום ובדרך שיורה.

פרק ח': מסים

88. (בוטל).

(תיקון מס' 8) תשס"ב-2002

מיום 1.1.2003

**תיקון מס' 8**

[ס"ח תשס"ב מס' 1863](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1863.pdf) מיום 4.8.2002 עמ' 577 ([ה"ח 3156](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-3156.pdf))

**ביטול סעיף 88**

הנוסח הקודם:

~~הגדרות~~

~~88. בפרק זה –~~

~~"נכס" – כל רכוש, בין מקרקעין ובין מיטלטלין, וכל זכות או טובת הנאה ראויות או מוחזקות, והכל בין שהם בישראל ובין שהם מחוץ לישראל;~~

~~"נייר ערך חוץ" – למעט נייר ערך שרווח ההון ממכירתו פטור ממס הכנסה;~~

~~"הפקודה" – פקודת מס הכנסה;~~

~~"חוק מס שבח" – חוק מס שבח מקרקעין, התשכ"ג-1963;~~

~~"מכירה" – כמשמעותה בסעיף 88 לפקודה, ולרבות פדיון;~~

~~לכל מונח אחר תהא המשמעות שיש לו בפקודה או בחוק מס שבח, לפי הענין.~~

89. (בוטל).

(תיקון מס' 8) תשס"ב-2002

מיום 1.1.2003

**תיקון מס' 8**

[ס"ח תשס"ב מס' 1863](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1863.pdf) מיום 4.8.2002 עמ' 577 ([ה"ח 3156](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-3156.pdf))

**ביטול סעיף 89**

הנוסח הקודם:

~~מס על רווח פירות~~

~~89. (א) המס על הכנסתה של קרן מריבית ומרווחים שמקורם בנכס יהיה בשיעור 35%.~~

~~(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), יחולו הוראות אלה:~~

~~(1) לא יראו הפרשי הצמדה לענין סעיף 9(13) לפקודה, דמי נכיון לענין סעיף 9(13ב) לפקודה והפרשי שער לענין סעיף 9(14) לפקודה, שנצמחו לקרן, כהכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודה;~~

~~(2) יראו קרן נאמנות כיחיד לענין סעיפים 9(14) ו-125ב לפקודה;~~

~~(3) שיעור המס על דיבידנד כאמור בסעיף 47(ב)(2) לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, יהיה כאמור בסעיף 47(ב) לחוק האמור.~~

~~(ג) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, לפטור מן המס, כולו או מקצתו, רווחים שאילו היו הכנסה בידי יחיד היו פטורים ממס, כולם או מקצתם.~~

90. (בוטל).

(תיקון מס' 8) תשס"ב-2002

מיום 2.12.1994

**תיקון מס'** 1

[ס"ח תשנ"ה מס' 1490](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1490.pdf) מיום 2.12.1994 עמ' 29 ([ה"ח 2311](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2311.pdf))

90. ~~(א) על מכירת נכס שאינו נייר ערך חוץ יחולו הוראות חלק ה' לפקודה או הוראות חוק מס שבח, לפי הענין.~~

(א) על מכירת נכס שאינו נייר ערך כהגדרתו בסעיף 100א לפקודה או ממכירת יחידה בידי קרן יהיה פטור ממס.

(ב) על מכירת נייר ערך חוץ יחולו הוראות חלק ה' לפקודה, בשינויים אלה:

(1) חלק רווח ההון שהוא סכום אינפלציוני יהיה פטור ממס;

(2) רווח ההון הריאלי יהיה חייב במס בשיעור שיקבע שר האוצר בתקנות;

(3) הפסד ממכירת נייר ערך חוץ יקוזז רק כנגד הכנסתה של הקרן ממכירת נייר ערך חוץ.

(ב1) על אף האמור בחלק ה' לפקודה, רווח ממכירת נייר ערך כהגדרתו בסעיף 100א לפקודה או ממכירת יחידה בידי קרן יהיה פטור ממס.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות את דרך חישוב הסכום האינפלציוני, ואת דרך חישוב ההפסד ממכירת נייר ערך חוץ ותיאומו.

מיום 1.1.1995

**תיקון מס' 2**

[ס"ח תשנ"ה מס' 1508](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1508.pdf) מיום 17.3.1995 עמ' 143 ([ה"ח 2364](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2364.pdf))

~~(א) על מכירת נכס שאינו נייר ערך כהגדרתו בסעיף 100א לפקודה או ממכירת יחידה בידי קרן יהיה פטור ממס.~~

(א) על מכירת נכס שאינו נייר ערך כהגדרתו בסעיף 100א לפקודה (להלן – נייר ערך), יחידה, או נייר ערך חוץ, יחולו הוראות חלק ה' לפקודה או הוראות חוק מס שבח, לפי הענין.

(ב) על מכירת נייר ערך חוץ יחולו הוראות חלק ה' לפקודה, בשינויים אלה:

(1) חלק רווח ההון שהוא סכום אינפלציוני יהיה פטור ממס;

(2) רווח ההון הריאלי יהיה חייב במס בשיעור שיקבע שר האוצר בתקנות;

(3) הפסד ממכירת נייר ערך חוץ יקוזז רק כנגד הכנסתה של הקרן ממכירת נייר ערך חוץ.

~~(ב1) על אף האמור בחלק ה' לפקודה, רווח ממכירת נייר ערך כהגדרתו בסעיף 100א לפקודה או ממכירת יחידה בידי קרן יהיה פטור ממס.~~

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות את דרך חישוב הסכום האינפלציוני, ואת דרך חישוב ההפסד ממכירת נייר ערך חוץ ותיאומו.

מיום 1.1.2003

**תיקון מס' 8**

[ס"ח תשס"ב מס' 1863](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1863.pdf) מיום 4.8.2002 עמ' 577 ([ה"ח 3156](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-3156.pdf))

**ביטול סעיף 90**

הנוסח הקודם:

~~מס על רווחי הון~~

~~90 (א) על מכירת נכס שאינו נייר ערך כהגדרתו בסעיף 100א לפקודה (להלן – נייר ערך), יחידה, או נייר ערך חוץ, יחולו הוראות חלק ה' לפקודה או הוראות חוק מס שבח, לפי הענין.~~

~~(ב) על מכירת נייר ערך חוץ יחולו הוראות חלק ה' לפקודה, בשינויים אלה:~~

~~(1) חלק רווח ההון שהוא סכום אינפלציוני יהיה פטור ממס;~~

~~(2) רווח ההון הריאלי יהיה חייב במס בשיעור שיקבע שר האוצר בתקנות;~~

~~(3) הפסד ממכירת נייר ערך חוץ יקוזז רק כנגד הכנסתה של הקרן ממכירת נייר ערך חוץ.~~

~~(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות את דרך חישוב הסכום האינפלציוני, ואת דרך חישוב ההפסד ממכירת נייר ערך חוץ ותיאומו.~~

91. (בוטל).

(תיקון מס' 8) תשס"ב-2002

מיום 2.12.1994

**תיקון מס'** 1

[ס"ח תשנ"ה מס' 1490](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1490.pdf) מיום 2.12.1994 עמ' 29 ([ה"ח 2311](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2311.pdf))

**ביטול סעיף קטן 91(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) רווח ההון מפדיון או מכירה של יחידה פטור ממס.~~

מיום 1.1.1995

**תיקון מס' 2**

[ס"ח תשנ"ה מס' 1508](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1508.pdf) מיום 17.3.1995 עמ' 144 ([ה"ח 2364](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2364.pdf))

**הוספת סעיף קטן 91(ב)**

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 162 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ה) על אף האמור בסעיף קטן (ד), בעל יחידה שהוא פטור ממס, לא יהיה זכאי לקזז את המס החל על רווח שחולק, שמקורו בריבית צבורה שקיבלה קרן, אלא על אותו חלק שמקורו בריבית צבורה בשל תקופה שאיגרת החוב הוחזקה בקופות גמל לפני שהוחזקה בקרן, ובלבד שמאז שהוחזקה לראשונה בקופת גמל ועד שהוחזקה בקרן לא הוחזקה אלא בקופת גמל; לענין זה, "ריבית צבורה" ~~ו-"קופות גמל"~~ – ~~כמשמעותן~~ כמשמעותה בסעיף 3(ח) לפקודה.

מיום 1.1.2003

**תיקון מס' 8**

[ס"ח תשס"ב מס' 1863](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1863.pdf) מיום 4.8.2002 עמ' 577 ([ה"ח 3156](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-3156.pdf))

**ביטול סעיף 91**

הנוסח הקודם:

~~מס על בעל יחידה~~

~~91. (א) רכישת יחידה פטורה ממס רכישה.~~

~~(ב) רווח ההון מפדיון או ממכירה של יחידה פטור ממס.~~

~~(ג) רווחים שחילק מנהל קרן מסויגת לבעל יחידה פטורים ממס, ואולם על אף האמור בכל דין, בעל יחידה לא יהיה זכאי להחזר מס ששולם בידי קרן כאמור.~~

~~(ד) לענין המס החל לפי הפקודה על קווח שחילק מנהל קרן בלתי מסויגת יחולו הוראות אלה:~~

~~(1) יראו את הרווח שחולק כאילו הופק ונתקבלבמישרין בידי בעל היחידה ולפי זה יחויב במס;~~

~~(2) יראו את המס שנוכה במקור על אותו חלק מהכנסתה של הקרן ששימש לחלוקת הרווח לאותו בעל יחידה,וכן את המס ששולם על אותו חלק בידי הקרן, כאילו שולם בידי בעל היחידה, והוא יקוזז כנגד המס המשתלם בידיו על אותו רווח.~~

~~(ה) על אף האמור בסעיף קטן (ד), בעל יחידה שהוא פטור ממס, לא יהיה זכאי לקזז את המס החל על רווח שחולק, שמקורו בריבית צבורה שקיבלה קרן, אלא על אותו חלק שמקורו בריבית צבורה בשל תקופה שאיגרת החוב הוחזקה בקופות גמל לפני שהוחזקה בקרן, ובלבד שמאז שהוחזקה לראשונה בקופת גמל ועד שהוחזקה בקרן לא הוחזקה אלא בקופת גמל; לענין זה, "ריבית צבורה" –כמשמעותה בסעיף 3(ח) לפקודה.~~

~~(ו) מנהל קרן בלתי מסויגת ימסור, במועד חלוקת רווח לבעלי יחידות, דו"ח בהתאם לכללים שיקבע שר האוצר בתקנות.~~

92. (בוטל).

(תיקון מס' 8) תשס"ב-2002

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 162 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות כללים ותנאים לענין אי חיוב במס לפי סעיף קטן (א), לרבות לענין עריכת שומות לצורך המיזוג או הפיצול ומועדיהן, דרך גביית חובות מס מן הקרנות שנוצרו לפני מועד המיזוג או הפיצול ~~ואופן ייחוס החובות ייחוס התחייבויות אחרות~~ ואופן ייחוס החובות והתחייבויות אחרות של קרן מתפצלת וכן דרך קיזוז הפסדים שנוצרו לפני מועד המיזוג או הפיצול.

מיום 1.1.2003

**תיקון מס' 8**

[ס"ח תשס"ב מס' 1863](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1863.pdf) מיום 4.8.2002 עמ' 577 ([ה"ח 3156](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-3156.pdf))

**ביטול סעיף 92**

הנוסח הקודם:

~~מיסוי במיזוג ובפיצול~~

~~92. (א) בכפוף לאמור בסעיף קטן (ב), העברת נכסים בין קרנות פתוחות אגב מיזוג או פיצול לפי סעיף 100, לא תחויב במס; המחיר המקורי של הנכסים שהועברו כאמור יהיה המחיר המקורי כפי שהיה בידי הקרן שממנה הועברו הנכסים.~~

~~(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות כללים ותנאים לענין אי חיוב במס לפי סעיף קטן (א), לרבות לענין עריכת שומות לצורך המיזוג או הפיצול ומועדיהן, דרך גביית חובות מס מן הקרנות שנוצרו לפני מועד המיזוג או הפיצול ואופן ייחוס החובות והתחייבויות אחרות של קרן מתפצלת וכן דרך קיזוז הפסדים שנוצרו לפני מועד המיזוג או הפיצול.~~

93. (בוטל).

(תיקון מס' 8) תשס"ב-2002

מיום 1.1.2003

**תיקון מס' 8**

[ס"ח תשס"ב מס' 1863](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1863.pdf) מיום 4.8.2002 עמ' 577 ([ה"ח 3156](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-3156.pdf))

**ביטול סעיף 93**

הנוסח הקודם:

~~תחולת הפקודה~~

~~93. בכפוף להוראות חוק זה, יחולו הוראות הפקודה על קרן כאילו היתה חבר-בני-אדם.~~

94. יחידה והעברתה פטורות ממס בולים.

פטור ממס בולים

פרק ט': הוראות כלליות

95. (בוטל).

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

(א) ערעור שניתן להגיש לפי חוק זה על החלטה או הוראה, יוגש לבית המשפט ~~תוך חמישה עשר ימים~~ בתוך שלושים ימים מיום שהודע עליה למערער.

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף 95**

הנוסח הקודם:

~~נוהל ערעור~~

~~95. (א) ערעור שניתן להגיש לפי חוק זה על החלטה או הוראה, יוגש לבית המשפט בתוך שלושים ימים מיום שהודע עליה למערער.~~

~~(ב) הערעור יידון לפני שופט יחיד והוא רשאי למנות לו יועץ מתוך רשימת יועצים שקבע שר המשפטים בהתייעצות עם שר האוצר; היועץ יסייע לשופט בבירור הערעור בשעת שמיעתו, אך לא יטול חלק במתן פסק הדין.~~

~~(ג) ביצוע הוראה שעליה הוגש ערעור לפי סעיפים 72(ח), 73(ד), 78(ז), ו-129(ג) יידחה, אלא אם כן קבע בית המשפט אחרת; ביצוע החלטה או הוראה אחרת שהוגש עליה ערעור לא יידחה אלא אם כן קבע בית המשפט אחרת.~~

~~(ד) החלטת בית המשפט בערעור והחלטת ביניים יהיו ניתנים לערעור לפני בית המשפט העליון אם ניתנה רשות לכך מאת נשיא בית המשפט העליון או שופט אחר של בית המשפט העליון שנשיאו קבע לכך.~~

~~(ה) שר המשפטים רשאי לקבוע בתקנות סדרי דין לערעורים.~~

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

החזקה באמצעות חברת רישומים

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1067 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף 95א**

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

מרשם יחידות של קרן סגורה

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(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 אלה 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 נוגע לו עליו.

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

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1067 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף 95ב**

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

זכאות חברת רישומים לתעודה

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1068 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף 95ג**

96. נפתח בבית משפט הליך אזרחי שמנהל קרן או נאמן צד לו, יודיע על כך מנהל הקרן או הנאמן בכתב לרשות; ראה יושב ראש הרשות כי ענין של בעלי היחידות מושפע או עלול להיות מושפע מן ההליך, רשאי הוא להתייצב באותו הליך ולהשמיע את דברו.

התייצבות הרשות בהליכים

97. (א) במילוי חובותיהם לפי חוק זה יהיו מנהל קרן ונאמן נתונים לפיקוח הרשות.

פיקוח הרשות

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(ב) הרשות רשאית, לצורך פיקוח כאמור בסעיף קטן (א), ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם של מנהל קרן ונאמן, של נושא משרה בהם ושל כל מי שמועסק על ידם, והכל כדי להבטיח את ניהולם התקין של מנהל הקרן והנאמן ואת השמירה על ענינם של בעלי היחידות וכדי לתמוך ביציבותה של המערכת הפיננסית ובפעילותה הסדירה; הוראות כאמור יכול שיינתנו לכלל מנהלי הקרנות והנאמנים או לסוג מסוים בהם.

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(תיקון מס' 29) תשע"ט-2018

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

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

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

(ג) הרשות רשאית, לצורך פיקוח כאמור בסעיף קטן (א), להסמיך גם מי שאינו עובד הרשות לערוך ביקורת בתאגיד שחלות לגביו הוראות חוק זה, ולדרוש מסמכים וידיעות הנוגעים לעסקי התאגיד הדרושים לצורך מילוי תפקידה.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ד) מי שהוסמך לפי סעיף קטן (ג) לא יגלה את תוכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידיו מכוח תפקידו אלא לצורך הביקורת, או ליושב ראש הרשות או לעובד הרשות על פי הנחיה של יושב ראש הרשות; אין בהוראה זו כדי למנוע גילוי לפי דרישת היועץ המשפטי לממשלה לצורך משפט פלילי או לפי דרישת בית המשפט.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 858 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

97. (א) במילוי חובותיהם לפי חוק זה יהיו מנהל קרן ונאמן נתונים לפיקוח הרשות.

(ב) הרשות רשאית, לצורך פיקוח כאמור בסעיף קטן (א), ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם של מנהל קרן ונאמן, של נושא משרה בהם ושל כל מי שמועסק על ידם, והכל כדי להבטיח את ניהולם התקין של מנהל הקרן והנאמן ואת השמירה על ענינם של בעלי היחידות; הוראות כאמור יכול שיינתנו לכלל מנהלי הקרנות והנאמנים או לסוג מסוים בהם.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 299 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת סעיפים קטנים 97(ג), 97(ד)**

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 648 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף קטן 97(ב1)**

מיום 28.11.2018

**תיקון מס' 29**

[ס"ח תשע"ט מס' 2759](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2759.pdf) מיום 28.11.2018 עמ' 63 ([ה"ח 1112](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1112.pdf))

(ב) הרשות רשאית, לצורך פיקוח כאמור בסעיף קטן (א), ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם של מנהל קרן ונאמן, של נושא משרה בהם ושל כל מי שמועסק על ידם, והכל כדי להבטיח את ניהולם התקין של מנהל הקרן והנאמן ואת השמירה על ענינם של בעלי היחידות וכדי לתמוך ביציבותה של המערכת הפיננסית ובפעילותה הסדירה; הוראות כאמור יכול שיינתנו לכלל מנהלי הקרנות והנאמנים או לסוג מסוים בהם.

97א. (א) בסעיף זה –

החלת סמכויות הרשות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

"הפרה" – כל אחת מאלה:

(1) הפרה כמשמעותה בסעיף 114;

(2) הפרה כהגדרתה בסעיף 119;

"עבירה" – כל אחת מאלה:

(1) עבירה לפי חוק זה;

(2) עבירה לפי סעיפים 284, 290, 291, 415, 423, 424, 424א ו-425 לחוק העונשין, שנעברה בקשר לעבירה לפי פסקה (1);

(3) עבירה לפי סעיפים 3 ו-4 לחוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, שנעברה בקשר לעבירה לפי פסקאות (1) או (2);

(4) עבירה לפי סעיפים 240, 242, 244, 245 או 246 לחוק העונשין, שנעברה בקשר לחקירה או להליך שיפוטי בשל עבירה לפי פסקאות (1) עד (3).

(ב) (1) כדי להבטיח את ביצועו של חוק זה, או אם היה יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה או התעורר חשד לביצוע עבירה, רשאי יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב:

(א) לדרוש מכל אדם כל ידיעה ומסמך, הנוגעים לעסקי מנהל קרן או נאמן או הנוגעים להפרה או לעבירה כאמור;

(ב) להיכנס, לאחר שהזדהה, למקום שיש לו יסוד להניח כי מתקיימת בו פעילות של גורם מפוקח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך ושאינו משמש בית מגורים בלבד, ולדרוש למסור לו מסמכים כאמור בפסקת משנה (א); ואולם אין לתפוס מסמך כאמור אם ניתן להסתפק בהעתק ממנו;

(2) הוראות סעיף 56א(ב) לחוק ניירות ערך יחולו לעניין החזרת מסמך שנמסר לרשות לפי פסקה (1).

(ג) הוראות סעיפים 56א1 עד 56ה לחוק ניירות ערך יחולו בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף 56ג2, במקום "פסקאות (3) או (4) להגדרה "עבירת ניירות ערך"" יקראו "פסקאות (2) או (3) להגדרה "עבירה" כהגדרתה בסעיף 97א לחוק להשקעות משותפות".

(תיקון מס' 25) תשע"ו-2016

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 258 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 97א**

מיום 6.5.2016

**תיקון מס' 25**

[ס"ח תשע"ו מס' 2544](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2544.pdf) מיום 6.4.2016 עמ' 691 ([ה"ח 1014](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1014.pdf))

(ג) הוראות סעיפים 56א1 עד 56ה לחוק ניירות ערך יחולו ~~לעניין עבירה,~~ בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף 56ג2, במקום "פסקאות (3) או (4) להגדרה "עבירת ניירות ערך"" יקראו "פסקאות (2) או (3) להגדרה "עבירה" כהגדרתה בסעיף 97א לחוק להשקעות משותפות".

98. (בוטל).

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 162 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**ביטול סעיף 98**

הנוסח הקודם:

~~אצילת סמכויות~~

~~98. יושב ראש הרשות רשאי לאצול מסמכויותיו לפי חוק זה לעובד הרשות, למעט סמכויותיו לפי סעיפים 11(ג), 12(ג), 15(ב), (ג), (ד) ו-(ה), 23(א), 48(א), (ב) ו-(ג), 72(ו), 78(ז), 87, 96, 104(א), 117(ב), 130(א)(2) ו-(ג).~~

99. (א) הנאמן, בהתייעצות עם מנהל הקרן, ימנה רואה חשבון לקרן בתוך שלושה חודשים מיום הקמתה וישלם את שכרו.

מינוי רואה חשבון וחובותיו

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ב) נודע לרואה החשבון במהלך מילוי תפקידו על הפרה מהותית או הפרה נמשכת או חוזרת של הוראה מהוראות לפי חוק זה או של הסכם הקרן, בידי מנהל הקרן, יודיע על כך בכתב לנאמן ולמנהל הקרן, ויבקש את תגובתו של מנהל הקרן תוך המועד שקבע לכך; על אף האמור בכל דין או הסכם, יודיע רואה החשבון לרשות על הפרה כאמור, יחד עם תגובת מנהל הקרן, אם נתקבלה.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 299 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

99. (א) הנאמן, בהתייעצות עם מנהל הקרן, ימנה רואה חשבון לקרן וישלם את שכרו; מינוי רואה החשבון יובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות, שתתקיים לא יאוחר משלושה חודשים לאחר המינוי. כונסה אסיפה נדחית לשם אישור מינוי רואה החשבון ולא נכחו בה, בתום מחצית השעה מן המועד שנקבע לתחילתה, בעלי יחידות המחזיקים ביחידות המקנות זכות הצבעה, יראו את המינוי כמינוי שאושר באסיפה הכללית של בעלי היחידות.

(ב) נודע לרואה החשבון במהלך מילוי תפקידו על הפרה מהותית או הפרה נמשכת או חוזרת של הוראה מהוראות לפי חוק זה או של הסכם הקרן, בידי מנהל הקרן, יודיע על כך בכתב לנאמן ולמנהל הקרן, ויבקש את תגובתו של מנהל הקרן תוך המועד שקבע לכך; על אף האמור בכל דין או הסכם, יודיע רואה החשבון לרשות על הפרה כאמור, יחד עם תגובת מנהל הקרן, אם נתקבלה.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 11 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(א) הנאמן, בהתייעצות עם מנהל הקרן, ימנה רואה חשבון לקרן בתוך שלושה חודשים מיום הקמתה וישלם את שכרו~~; מינוי רואה החשבון יובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי היחידות, שתתקיים לא יאוחר משלושה חודשים לאחר המינוי. כונסה אסיפה נדחית לשם אישור מינוי רואה החשבון ולא נכחו בה, בתום מחצית השעה מן המועד שנקבע לתחילתה, בעלי יחידות המחזיקים ביחידות המקנות זכות הצבעה, יראו את המינוי כמינוי שאושר באסיפה הכללית של בעלי היחידות~~.

99א. (א) על המבקר הפנימי שימונה לפי סעיף 18(5א), יחולו הוראות סעיפים 3(א), 4(ב), 8, 9, 10 ו-12 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992, בשינויים המחויבים.

מבקר פנימי

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ב) המבקר הפנימי יבדוק, בין היתר, את תקינותן של פעולות מנהל הקרן מבחינת השמירה על הוראות דין, על נוהל עסקים תקין ועל הנהלים שקבע הדירקטוריון של מנהל הקרן לפי סעיף 18(8).

(ג) המבקר הפנימי ידווח על ממצאיו ליושב ראש הדירקטוריון, לוועדת הביקורת, למנהל הכללי ולנאמן.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 162 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף 99א**

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 11 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

99א. (א) על המבקר הפנימי שימונה לפי סעיף ~~18(5)~~ 18(5א), יחולו הוראות סעיפים 3(א), 4(ב), 8, 9, 10 ו-12 לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992, בשינויים המחויבים.

(ב) המבקר הפנימי יבדוק, בין היתר, את תקינותן של פעולות מנהל הקרן מבחינת השמירה על הוראות דין, על נוהל עסקים תקין ועל הנהלים שקבע הדירקטוריון של מנהל הקרן לפי סעיף 18(8).

(ג) המבקר הפנימי ידווח על ממצאיו ליושב ראש הדירקטוריון ~~ויושב ראש הדירקטוריון יעביר את הדוח~~ לוועדת הביקורת, למנהל הכללי ולנאמן; לא היה לדירקטוריון יושב ראש, ידווח המבקר הפנימי על ממצאיו לדירקטוריון של מנהל הקרן, למנהל הכללי ולנאמן.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 648 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(ג) המבקר הפנימי ידווח על ממצאיו ליושב ראש הדירקטוריון, לוועדת הביקורת, למנהל הכללי ולנאמן~~; לא היה לדירקטוריון יושב ראש, ידווח המבקר הפנימי על ממצאיו לדירקטוריון של מנהל הקרן, למנהל הכללי ולנאמן~~.

100. (א) מנהל קרן רשאי למזג קרנות פתוחות שבניהולו לקרן פתוחה אחת או למזג קרנות סל שבניהולו לקרן סל אחת אם לדעתו אין מניעה לבצע את המיזוג והנאמן שוכנע בכך, לאחר שתכנית המיזוג אושרה בידי הנאמן של כל אחת מהקרנות המיועדות למיזוג; נוצרה בעקבות המיזוג קרן חדשה, ייערך לה הסכם קרן לפי הוראות סימן ב' לפרק ב'; הוראות פרק ג' יחולו על הצעת יחידותיה לציבור ותוקפם של הסכמי הקרן של הקרנות שהתמזגו יפקע.

מיזוג קרנות פתוחות או קרנות סל ופיצול קרנות פתוחות

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ב) במיזוג קרנות פתוחות לקרן פתוחה אחת או קרנות סל לקרן סל אחת יעביר מנהל הקרן את כל הנכסים של הקרנות המתמזגות לחשבון הקרן האחת, וימיר את היחידות בקרנות המתמזגות ליחידות בקרן האחת, באופן ששווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א)(2) לאחר המיזוג, בידי מי שהחזיק ערב המיזוג ביחידות של אחת או יותר מהקרנות המתמזגות לא ישתנה כתוצאה מן המיזוג, למעט שינוי הנובע ממס או מתשלום חוב החלים עקב המיזוג על הקרנות שהתמזגו או על הקרן שנוצרה בעקבות המיזוג; מנהל קרן רשאי להמיר במזומנים שברי יחידה שיווצרו עקב המיזוג.

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ג) מנהל קרן רשאי לפצל קרן פתוחה שבניהולו לשתי קרנות פתוחות או יותר אם לדעתו אין מניעה לבצע את הפיצול והנאמן שוכנע בכך, לאחר שתכנית הפיצול אושרה בידי הנאמן; לכל קרן שנוצרה בעקבות הפיצול ייערך הסכם קרן לפי הוראות סימן ב' לפרק ב'; הוראות פרק ג' יחולו על הצעת יחידותיה לציבור ותוקפו של הסכם הקרן המתפצלת יפקע.

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ד) בפיצול קרן פתוחה ימיר מנהל הקרן את היחידות של הקרן המתפצלת ביחידות של הקרנות שיווצרו בעקבות הפיצול, באופן שבעל יחידה בקרן המתפצלת יקבל יחידות בכל אחת מהקרנות כאמור בשיעור השווה לחלקו בסך כל היחידות שהחזיק בקרן המתפצלת; שווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א)(2) לאחר הפיצול, שיוחזקו בידי מי שהחזיק ערב הפיצול ביחידות של הקרן המתפצלת, לא ישתנה כתוצאה מן הפיצול, למעט שינוי הנובע ממס או מתשלום חוב החלים עקב הפיצול על הקרנות שנוצרו בעקבות הפיצול או על הקרן המתפצלת; מנהל קרן רשאי להמיר במזומנים שברי יחידה שנוצרו בעקבות הפיצול.

(ה) הנאמנים של הקרנות המתמזגות יפקחו על המיזוג, והנאמן של הקרן המתפצלת יפקח על הפיצול.

(ו) (1) לא יאוחר משבועיים לפני מועד המיזוג או הפיצול יגיש מנהל הקרן דוח לרשות ולבורסה, על המיזוג או הפיצול, לפי העניין, תכניתו ומועדו;

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(2) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר מיזוג קרנות או לאחר פיצול קרן, יגיש מנהל הקרן דו"ח לרשות ולבורסה על המיזוג או על הפיצול, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ז) מנהל קרן ומפיץ ישלחו את הדוחות כאמור בסעיף קטן (ו) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותם, באופן הקבוע בסעיף 112א(ב); לדוח לפי סעיף קטן (ו)(2) שיישלח לבעל יחידה תצורף הודעה, ויצוין בה –

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(1) מספר היחידות שהחזיק בעל היחידה ערב המיזוג ושווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א)(2), ומספר היחידות שבהן הוא מחזיק בקרן לאחר המיזוג ושוויין כאמור;

(2) מספר היחידות שהחזיק בעל היחידה ערב הפיצול ושוויין כאמור, ומספר היחידות שבהן הוא מחזיק בכל אחת מהקרנות לאחר הפיצול ושוויין כאמור.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 40 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ו) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר מיזוג קרנות או לאחר פיצול קרן, יגיש מנהל הקרן דו"ח לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה על המיזוג או על הפיצול, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 11 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(א) מנהל קרן רשאי למזג קרנות פתוחות שבניהולו לקרן פתוחה אחת אם לדעתו אין מניעה לבצע את המיזוג והנאמן שוכנע בכך, לאחר שתכנית המיזוג אושרה ~~בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות~~ בידי הנאמן של כל אחת מהקרנות המיועדות למיזוג; נוצרה בעקבות המיזוג קרן חדשה, ייערך לה הסכם קרן לפי הוראות סימן ב' לפרק ב'; הוראות פרק ג' יחולו על הצעת יחידותיה לציבור ותוקפם של הסכמי הקרן של הקרנות שהתמזגו יפקע.

(ב) במיזוג קרנות פתוחות לקרן אחת יעביר מנהל הקרן את כל הנכסים של הקרנות המתמזגות לחשבון הקרן האחת, וימיר את היחידות בקרנות המתמזגות ליחידות בקרן האחת, באופן ששווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א)(2) לאחר המיזוג, בידי מי שהחזיק ערב המיזוג ביחידות של אחת או יותר מהקרנות המתמזגות לא ישתנה כתוצאה מן המיזוג, למעט שינוי הנובע ממס או מתשלום חוב החלים עקב המיזוג על הקרנות שהתמזגו או על הקרן שנוצרה בעקבות המיזוג; מנהל קרן רשאי להמיר במזומנים שברי יחידה שיווצרו עקב המיזוג.

(ג) מנהל קרן רשאי לפצל קרן פתוחה שבניהולו לשתי קרנות פתוחות או יותר אם לדעתו אין מניעה לבצע את הפיצול והנאמן שוכנע בכך, לאחר שתכנית הפיצול אושרה ~~בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות~~ בידי הנאמן; לכל קרן שנוצרה בעקבות הפיצול ייערך הסכם קרן לפי הוראות סימן ב' לפרק ב'; הוראות פרק ג' יחולו על הצעת יחידותיה לציבור ותוקפו של הסכם הקרן המתפצלת יפקע.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 648 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(ו) (1) לא יאוחר משבועיים לפני מועד המיזוג או הפיצול יגיש מנהל הקרן דוח לרשות ולבורסה, על המיזוג או הפיצול, לפי העניין, תכניתו ומועדו;

(2) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר מיזוג קרנות או לאחר פיצול קרן, יגיש מנהל הקרן דו"ח לרשות ולבורסה על המיזוג או על הפיצול, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

(ז) ~~מפיץ ישלח הודעה לבעלי היחידות בקרנות שהתמזגו או בקרן שהתפצלה, המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח על פי מעניהם הידועים של בעלי היחידות באותה עת~~ מנהל קרן ומפיץ ישלחו את הדוחות כאמור בסעיף קטן (ו) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותם, באופן הקבוע בסעיף 112א(ב); לדוח לפי סעיף קטן (ו)(2) שיישלח לבעל יחידה תצורף הודעה, ויצוין בה –

(1) מספר היחידות שהחזיק בעל היחידה ערב המיזוג ושווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א)(2), ומספר היחידות שבהן הוא מחזיק בקרן לאחר המיזוג ושוויין כאמור;

(2) מספר היחידות שהחזיק בעל היחידה ערב הפיצול ושוויין כאמור, ומספר היחידות שבהן הוא מחזיק בכל אחת מהקרנות לאחר הפיצול ושוויין כאמור.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1068 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

מיזוג קרנות פתוחות או קרנות סל ופיצול קרנות פתוחות

(א) מנהל קרן רשאי למזג קרנות פתוחות שבניהולו לקרן פתוחה אחת או למזג קרנות סל שבניהולו לקרן סל אחת אם לדעתו אין מניעה לבצע את המיזוג והנאמן שוכנע בכך, לאחר שתכנית המיזוג אושרה בידי הנאמן של כל אחת מהקרנות המיועדות למיזוג; נוצרה בעקבות המיזוג קרן חדשה, ייערך לה הסכם קרן לפי הוראות סימן ב' לפרק ב'; הוראות פרק ג' יחולו על הצעת יחידותיה לציבור ותוקפם של הסכמי הקרן של הקרנות שהתמזגו יפקע.

(ב) במיזוג ~~קרנות פתוחות לקרן אחת~~ קרנות פתוחות לקרן פתוחה אחת או קרנות סל לקרן סל אחת יעביר מנהל הקרן את כל הנכסים של הקרנות המתמזגות לחשבון הקרן האחת, וימיר את היחידות בקרנות המתמזגות ליחידות בקרן האחת, באופן ששווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א)(2) לאחר המיזוג, בידי מי שהחזיק ערב המיזוג ביחידות של אחת או יותר מהקרנות המתמזגות לא ישתנה כתוצאה מן המיזוג, למעט שינוי הנובע ממס או מתשלום חוב החלים עקב המיזוג על הקרנות שהתמזגו או על הקרן שנוצרה בעקבות המיזוג; מנהל קרן רשאי להמיר במזומנים שברי יחידה שיווצרו עקב המיזוג.

101. (א) (בוטלה).

קרן סגורה שתהיה לקרן פתוחה

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

(ב) המועד שבו קרן סגורה תהיה לקרן פתוחה לא יהיה מוקדם משלושים ימים מיום שמנהל הקרן הגיש דוח על כך לרשות ולבורסה.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ג) קרן סגורה לא תהיה לקרן פתוחה אלא לאחר שנמחקו יחידותיה מהמסחר בבורסה.

(ד) היתה קרן סגורה לקרן פתוחה – יגיש על כך מנהל הקרן, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר היום שבו היתה לקרן פתוחה, דו"ח לרשות ולבורסה, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

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

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 162 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) קרן סגורה, למעט קרן ייחודית, יכול שתהיה לקרן פתוחה ~~אם נתקבל אישור הממונה לשינוי בהסכם הקרן ולאחר שנתקבלה~~ אם נתקבלה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות; ~~נתקבל האישור ונתקבלה~~ נתקבלה החלטה כאמור, יבצע אותה מנהל הקרן.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 41 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ד) היתה קרן סגורה לקרן פתוחה — יגיש על כך מנהל הקרן, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר היום שבו היתה לקרן פתוחה, דו"ח ~~לרשות, לרשם ולבורסה~~ לרשות ולבורסה, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 11 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**ביטול סעיף קטן 101(א)**

הנוסח הקודם:

~~(א) קרן סגורה, למעט קרן ייחודית, יכול שתהיה לקרן פתוחה אם נתקבלה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות; נתקבלה החלטה כאמור, יבצע אותה מנהל הקרן.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 648 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(ב) המועד שבו קרן סגורה תהיה לקרן פתוחה לא יהיה מוקדם ~~משישים ימים לאחר שפורסמה ונשלחה הודעה כאמור בסעיף 112~~ משלושים ימים מיום שמנהל הקרן הגיש דוח על כך לרשות ולבורסה.

(ג) קרן סגורה לא תהיה לקרן פתוחה אלא לאחר שנמחקו יחידותיה מהמסחר בבורסה.

(ד) היתה קרן סגורה לקרן פתוחה – יגיש על כך מנהל הקרן, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר היום שבו היתה לקרן פתוחה, דו"ח לרשות ולבורסה, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

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

102. (א) קרן פתוחה יכול שתהיה לקרן סגורה אם נתקבלה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות; נתקבלה החלטה כאמור, יבקש מנהל הקרן את אישורו של בית המשפט לביצוע ההחלטה, ובית המשפט יתן את אישורו אם השתכנע שאין בכך כדי לפגוע בבעלי היחידות; ניתן אישור בית המשפט, יבצע מנהל הקרן את ההחלטה המיוחדת.

קרן פתוחה שתהיה לקרן סגורה

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ב) מנהל הקרן יגיש לרשות ולבורסה דו"ח על הגשת הבקשה לבית המשפט כאמור בסעיף קטן (א), ומשניתן אישור כאמור יעביר להם העתק ממנו.

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(ג) המועד שבו קרן פתוחה תהיה לקרן סגורה לא יהיה מוקדם ממאה ועשרים ימים לאחר שנתקבל אישור בית המשפט.

(ד) היתה קרן פתוחה לקרן סגורה – יחולו הוראות סעיף 101(ד) בשינויים המחויבים.

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

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(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 שקבעה הרשות; הדוח יכלול כל פרט שהרשות קבעה שיש לכלול בו;

(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 שהיא קרן פתוחה תהפוך 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 מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 162 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) קרן פתוחה יכול שתהיה לקרן סגורה ~~אם נתקבל אישור הממונה לשינוי בהסכם הקרן, ולאחר שנתקבלה~~ אם נתקבלה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות; ~~נתקבל האישור ונתקבלה~~ נתקבלה החלטה כאמור, יבקש מנהל הקרן את אישורו של בית המשפט לביצוע ההחלטה, ובית המשפט יתן את אישורו אם השתכנע שאין בכך כדי לפגוע בבעלי היחידות; ניתן אישור בית המשפט, יבצע מנהל הקרן את ההחלטה המיוחדת.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 41 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ב) מנהל הקרן יגיש ~~לרשות, לרשם ולבורסה~~ לרשות ולבורסה דו"ח על הגשת הבקשה לבית המשפט כאמור בסעיף קטן (א), ומשניתן אישור כאמור יעביר להם העתק ממנו.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1068 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיפים קטנים 102(ה), 102(ו)**

103. פירוק של קרן יהיה באחד מאלה:

עילות לפירוק

קרן

(1) נסתיימה תקופת קיומה של הקרן כפי שנקבע בהסכם הקרן (להלן - תום תקופת הקרן);

(2) נתקבלה החלטה לפירוק הקרן בהתאם להוראות שבהסכם הקרן;

(3) נתקבלה החלטה מיוחדת באסיפה כללית של בעלי היחידות של קרן סגורה, שאינה קרן סל, על פירוקה אלא אם כן נקבע אחרת בהוראה לפי חוק זה;

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(4) דירקטוריון הבורסה החליט למחוק את היחידות של קרן סגורה מהמסחר בבורסה, ואם הוגש ערעור על ההחלטה, היא אושרה בפסק דין סופי.

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

(3) נתקבלה החלטה מיוחדת באסיפה כללית של בעלי היחידות של קרן סגורה על פירוקה אלא אם כן נקבע אחרת בהוראה לפי חוק זה;

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1068 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(3) נתקבלה החלטה מיוחדת באסיפה כללית של בעלי היחידות של קרן ~~סגורה~~ סגורה, שאינה קרן סל, על פירוקה אלא אם כן נקבע אחרת בהוראה לפי חוק זה;

104. (א) היתה הרשות סבורה, לאחר שנתנה הזדמנות נאותה למנהל הקרן ולנאמן להשמיע את טענותיהם, כי אירעו נסיבות שבהן טובת בעלי היחידות היא פירוק הקרן, רשאית היא להגיש לבית המשפט בקשה לפירוקה.

בקשה לפירוק קרן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ב) חמישה בעלי יחידות לפחות המחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מכלל היחידות של קרן סגורה רשאים להגיש לבית המשפט בקשה לפירוקה.

(ג) (1) הוגשו בקשות לפירוק קרן כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב) יהיו המשיבים בהן מנהל הקרן והנאמן;

(2) כל בעל יחידות רשאי להתייצב בהליך ולהשמיע את דברו;

(3) מנהל הקרן יפרסם את דבר הגשת הבקשה בעתון מיד לאחר שהומצאה לו.

(ד) הוגשו בקשות לפירוק קרן כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב), רשאי בית המשפט לעשות אחת מאלה, כפי שייראה לו לטובת בעלי היחידות:

(1) לצוות על הסדר שיבטיח המשך פעילותה של הקרן לתקופה ובמתכונת שיקבע;

(2) לצוות על העברת ניהול הקרן למנהל קרן אחר ולקבוע את תנאי ההעברה ואת התמורה להעברתה;

(3) לדחות את בקשת הפירוק;

(4) לתת צו פירוק;

(5) לתת צו אחר שימצא לנכון.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 163 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) ~~היה יושב ראש הרשות סבור, לאחר התייעצות עם הממונה ולאחר שנתן~~ היתה הרשות סבורה, לאחר שנתנה הזדמנות נאותה למנהל הקרן ולנאמן להשמיע את טענותיהם, כי אירעו נסיבות שבהן טובת בעלי היחידות היא פירוק הקרן, ~~רשאי הוא~~ רשאית היא להגיש לבית המשפט בקשה לפירוקה.

104א. (א) פחת השווי הנקי של נכסי הקרן ממחצית השווי המזערי הקבוע לפי סעיף 46(ז), בתקופה של 90 ימים רצופים או במשך 120 ימים בתקופה של 180 ימים, יפרק מנהל הקרן את הקרן, או ימזגה עם קרן אחרת שבניהולו לקרן אחת באופן ששווי נכסי הקרן האחת יעלה על מחצית השווי המזערי; מנהל הקרן יודיע לבעלי היחידות על החלטתו לפרק או למזג את הקרן, לפי העניין, בתוך שבעה ימים מתום התקופה האמורה, לפי העניין.

פירוק או מיזוג של קרן בעלת שווי נקי נמוך של נכסים

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

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

(1) 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 שהוא משמש להן נאמן; לעניין זה, "סוג" – סוג קרן שקבע שר האוצר לפי סעיף 82;

(2) התקופה שבה השווי הנקי של נכסי הקרן נמוך ממחצית השווי המזערי הקבוע לפי סעיף 46(ז) לא עלתה על 120 ימים רצופים ולא על 150 ימים בתקופה של 210 ימים.

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

(ד) התקיים האמור בסעיף קטן (א), יישא מנהל הקרן מאמצעיו בהוצאות העודפות שנוכו מנכסי הקרן עד מועד הפירוק או המיזוג, לפי העניין; בסעיף קטן זה, "הוצאות עודפות" – הוצאות הנפרעות מנכסי הקרן לפי סעיף 80 בשל היותה בעלת שווי נקי נמוך של נכסים.

(ה) סעיף זה יחול על קרן בחלוף שנה מיום שיחידותיה הוצעו לראשונה לציבור, ולעניין קרן מחקה שהיא קרן פתוחה שהפכה לקרן סל לפי סעיף 102(ה) – בחלוף שנה מיום שהפכה לקרן סל כאמור, או מיום שנעשה שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן כהגדרתו בסעיף 61(ב1); סעיף זה לא יחול על קרן מחקה שנקבע במדיניות ההשקעה שלה כי ייעודה הוא השגת תוצאות הנמצאות במתאם שלילי לשיעורי השינוי במחיר מדד או סחורה.

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 649 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 104א**

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1068 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(א) פחת השווי הנקי של נכסי ~~קרן פתוחה~~ הקרן ממחצית השווי המזערי הקבוע לפי סעיף 46(ז), בתקופה של 90 ימים רצופים או במשך 120 ימים בתקופה של 180 ימים, יפרק מנהל הקרן את הקרן, או ימזגה עם קרן אחרת שבניהולו לקרן אחת באופן ששווי נכסי הקרן האחת יעלה על מחצית השווי המזערי; מנהל הקרן יודיע לבעלי היחידות על החלטתו לפרק או למזג את הקרן, לפי העניין, בתוך שבעה ימים מתום התקופה האמורה, לפי העניין.

(ה) סעיף זה יחול על קרן ~~פתוחה~~ בחלוף שנה מיום שיחידותיה הוצעו לראשונה לציבור, ולעניין קרן מחקה שהיא קרן פתוחה שהפכה לקרן סל לפי סעיף 102(ה) – בחלוף שנה מיום שהפכה לקרן סל כאמור, או מיום שנעשה שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן כהגדרתו בסעיף 61(ב1); סעיף זה לא יחול על קרן מחקה שנקבע במדיניות ההשקעה שלה כי ייעודה הוא השגת תוצאות הנמצאות במתאם שלילי לשיעורי השינוי במחיר מדד או סחורה.

105. (א) מנהל הקרן ישמש מפרק הקרן, ואולם אם נתן בית המשפט צו לפי סעיף 104(א), ימנה את הנאמן למפרק הקרן, אלא אם כן מצא כי קיימים טעמים המצדיקים מינוי מפרק אחר.

מפרק הקרן שכרו וכשירותו

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(א1) שכרו של מפרק הקרן ייפרע מנכסי הקרן.

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(א2) שיעור השכר של מפרק הקרן שהוא מנהל הקרן או הנאמן, בתקופת הפירוק, לא יעלה על שיעור השכר ששולם למנהל הקרן בתקופת שנים עשר החודשים שקדמו למועד תחילת הפירוק, כשהוא מוכפל ביחס שבין תקופת הפירוק לשנים עשר חודשים; בסעיף קטן זה, "שיעור השכר" - סכום השכר כשהוא מחולק בשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן בתקופה שבעדה שולם השכר; לענין זה יחושב השווי הנקי הממוצע האמור לפי השווי הנקי היומי של נכסי הקרן בכל אחד מימי המסחר בתקופה שבעדה שולם השכר.

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שכר מרבי שישולם למפרק שאינו מנהל הקרן או הנאמן.

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(ג) הוצאות הפירוק, למעט עמלות מכירת נכסי הקרן, ישולמו משכרו של המפרק; עמלות מכירת נכסי הקרן ייפרעו מנכסי הקרן.

(ד) לא ימנה בית המשפט מפרק לקרן שאינו הנאמן, אלא אם כן נתמלאו בו כל אלה:

(תיקון מס' 7) תשס"א-2001

(1) הוא חבר בלשכת עורכי הדין או בעל רשיון לראיית חשבון בישראל או שהוא בעל הכשרה מקצועית הדרושה לדעת בית המשפט לצורך אותו תפקיד;

(2) הוא בעל נסיון מספיק, לדעת בית המשפט, לצורך מילוי תפקיד המפרק;

(3) אין בעיסוקיו או בקשריו עם מנהל הקרן או עם חברה השולטת במנהל הקרן או עם חברה בשליטה של חברה כאמור כדי ליצור ניגוד ענינים עם מילוי התפקיד.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 163 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) מנהל הקרן ישמש מפרק הקרן, זולת אם מינה בית המשפט מפרק אחר; ניתן צו לבקשת ~~יושב ראש הרשות~~ הרשות לפי סעיף 104(א), ימנה בית המשפט פרק לקרן.

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 399 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

105. ~~(א) מנהל הקרן ישמש מפרק הקרן, זולת אם מינה בית המשפט מפרק אחר; ניתן צו לבקשת הרשות לפי סעיף 104(א), ימנה בית המשפט פרק לקרן.~~

(א) מנהל הקרן ישמש מפרק הקרן, ואולם אם נתן בית המשפט צו לפי סעיף 104(א), ימנה את הנאמן למפרק הקרן, אלא אם כן מצא כי קיימים טעמים המצדיקים מינוי מפרק אחר.

(א1) שכרו של מפרק הקרן ייפרע מנכסי הקרן.

(א2) שיעור השכר של מפרק הקרן שהוא מנהל הקרן או הנאמן, בתקופת הפירוק, לא יעלה על שיעור השכר ששולם למנהל הקרן בתקופת שנים עשר החודשים שקדמו למועד תחילת הפירוק, כשהוא מוכפל ביחס שבין תקופת הפירוק לשנים עשר חודשים; בסעיף קטן זה, "שיעור השכר" - סכום השכר כשהוא מחולק בשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן בתקופה שבעדה שולם השכר; לענין זה יחושב השווי הנקי הממוצע האמור לפי השווי הנקי היומי של נכסי הקרן בכל אחד מימי המסחר בתקופה שבעדה שולם השכר.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שכר מרבי שישולם ~~למנהל קרן בשמשו מפרק הקרן או למפרק שמינה בית המשפט~~ למפרק שאינו מנהל הקרן או הנאמן.

(ג) הוצאות הפירוק, למעט עמלות מכירת נכסי הקרן, ישולמו משכרו של המפרק; עמלות מכירת נכסי הקרן ייפרעו מנכסי הקרן.

(ד) לא ימנה בית המשפט מפרק לקרן שאינו הנאמן, אלא אם כן נתמלאו בו כל אלה:

(1) הוא חבר בלשכת עורכי הדין או בעל רשיון לראיית חשבון בישראל או שהוא בעל הכשרה מקצועית הדרושה לדעת בית המשפט לצורך אותו תפקיד;

(2) הוא בעל נסיון מספיק, לדעת בית המשפט, לצורך מילוי תפקיד המפרק;

(3) אין בעיסוקיו או בקשריו עם מנהל הקרן או עם חברה השולטת במנהל הקרן או עם חברה בשליטה של חברה כאמור כדי ליצור ניגוד ענינים עם מילוי התפקיד.

106. (א) על פירוק קרן יודיע המפרק לבעלי היחידות, לנאמן, לרשות ולבורסה ויפרסם את ההודעה בעתון, לא מוקדם משישים ימים ולא יאוחר משלושים ימים לפני מועד הפירוק.

הודעה על פירוק קרן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(א1) הצעת יחידות קרן פתוחה תופסק החל מיום חישוב המחירים הראשון שלאחר מועד משלוח ההודעה לרשות כאמור בסעיף קטן (א).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(א2) על אף האמור בסעיף 61, בתקופת מימוש נכסי הקרן כאמור בסעיף 109(א), רשאי מנהל הקרן לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף או בדוח, בשל מימוש נכסי הקרן.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) מפרק הקרן ישלח את ההודעה לפי סעיף קטן (א) לבעלי יחידות המחזיקים יחידות באמצעות מנהל הקרן, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות; מפיץ שקיבל הודעה כאמור, ישלח אותה, מיד לאחר שקיבל אותה לבעלי היחידות המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח לפי מעניהם הידועים באותה עת, ותכלול, בין השאר, את עילת הפירוק, מועד הפירוק, שם המפרק ושכרו, ציון העובדה כי הצעת יחידות בקרן פתוחה תופסק החל ממועד משלוח ההודעה, וציון זכותו של מנהל הקרן לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן בשל מימוש נכסי הקרן והיכן יישמרו ספרי הקרן לאחר הפירוק.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ג) לא יאוחר משלושים ימים לפני מועד הפירוק, יבקש מנהל קרן סגורה מדירקטוריון הבורסה למחוק את היחידות מן המסחר; היחידות לא יימחקו אלא לאחר שחלפו שלושים ימים ממועד הבקשה.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 163 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) על פירוק קרן יודיע המפרק לבעלי היחידות, לנאמן, לרשות ולרשם ויפרסם את ההודעה בעתון, ~~לא יאוחר~~ לא מוקדם משישים ימים ולא יאוחר משלושים ימים לפני מועד תחילת הפירוק; היתה ההודעה בדבר פירוק קרן סגורה, יודיע המפרק כאמור גם לבורסה.

(ב) ~~הודעה לפי סעיף קטן (א) תישלח בידי מפיץ~~ מפרק הקרן ישלח את ההודעה לפי סעיף קטן (א) לבעלי יחידות המחזיקים יחידות באמצעות מנהל הקרן, ויודיע למפיץ כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות; מפיץ שקיבל הודעה כאמור, ישלח אותה, מיד לאחר שקיבל אותה לבעלי היחידות המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח לפי מעניהם הידועים באותה עת, ותכלול, בין השאר, את עילת הפירוק, מועד תחילתו, שם המפרק ושכרו והיכן יישמרו ספרי הקרן לאחר הפירוק.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 41 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(א) על פירוק קרן יודיע המפרק לבעלי היחידות, לנאמן, לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה ויפרסם את ההודעה בעתון, לא מוקדם משישים ימים ולא יאוחר משלושים ימים לפני מועד תחילת הפירוק~~; היתה ההודעה בדבר פירוק קרן סגורה, יודיע המפרק כאמור גם לבורסה~~.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 299 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ב) מפרק הקרן ישלח את ההודעה לפי סעיף קטן (א) לבעלי יחידות המחזיקים יחידות באמצעות מנהל הקרן, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות; מפיץ שקיבל הודעה כאמור, ישלח אותה, מיד לאחר שקיבל אותה לבעלי היחידות המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח לפי מעניהם הידועים באותה עת, ותכלול, בין השאר, את עילת הפירוק, מועד תחילתו, שם המפרק ושכרו והיכן יישמרו ספרי הקרן לאחר הפירוק.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 649 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

106. (א) על פירוק קרן יודיע המפרק לבעלי היחידות, לנאמן, לרשות ולבורסה ויפרסם את ההודעה בעתון, לא מוקדם משישים ימים ולא יאוחר משלושים ימים לפני מועד ~~תחילת~~ הפירוק.

(א1) הצעת יחידות קרן פתוחה תופסק החל מיום חישוב המחירים הראשון שלאחר מועד משלוח ההודעה לרשות כאמור בסעיף קטן (א).

(א2) על אף האמור בסעיף 61, בתקופת מימוש נכסי הקרן כאמור בסעיף 109(א), רשאי מנהל הקרן לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף או בדוח, בשל מימוש נכסי הקרן.

(ב) מפרק הקרן ישלח את ההודעה לפי סעיף קטן (א) לבעלי יחידות המחזיקים יחידות באמצעות מנהל הקרן, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות; מפיץ שקיבל הודעה כאמור, ישלח אותה, מיד לאחר שקיבל אותה לבעלי היחידות המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח לפי מעניהם הידועים באותה עת, ותכלול, בין השאר, את עילת הפירוק, ~~מועד תחילתו~~ מועד הפירוק, שם המפרק ושכרו, ציון העובדה כי הצעת יחידות בקרן פתוחה תופסק החל ממועד משלוח ההודעה, וציון זכותו של מנהל הקרן לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן בשל מימוש נכסי הקרן והיכן יישמרו ספרי הקרן לאחר הפירוק.

(ג) לא יאוחר משלושים ימים לפני מועד ~~תחילת~~ הפירוק, יבקש מנהל קרן סגורה מדירקטוריון הבורסה למחוק את היחידות מן המסחר; היחידות לא יימחקו אלא לאחר שחלפו שלושים ימים ממועד הבקשה.

107. (א) נתן בית המשפט צו לפירוק קרן, יקבע מועד לפירוק, ואולם מועד זה לא יהיה מוקדם משלושים ימים לאחר מתן הצו.

מועד פירוק קרן

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) מועד הפירוק של קרן שלא על פי צו של בית המשפט יהיה –

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(1) בפירוק לפי סעיף 103(1) - תום תקופת קיום הקרן כפי שנקבע בהסכם הקרן;

(2) בפירוק לפי סעיף 103(2) - המועד שנקבע בהחלטה בהתאם להוראות שבהסכם הקרן, או בתום שלושים ימים ממתן הודעה כאמור בסעיף 106, המאוחר ביניהם;

(3) בפירוק לפי סעיף 103(3) - לא יאוחר מתום שלושה חודשים מהיום שבו נתקבלה ההחלטה באסיפה הכללית;

(4) בפירוק לפי סעיף 103(4) - יום מחיקת היחידות של קרן סגורה מן המסחר בבורסה;

(5) (נמחקה);

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(6) בפירוק לפי סעיף 104א – בתום תקופה שלא תעלה על תשעים ימים ממשלוח הודעה לרשות כאמור בסעיף 106.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 163 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**מחיקת פסקה 107(ב)(5)**

הנוסח הקודם:

~~(5) המועד שקבע בית המשפט, לפי סעיף קטן (א).~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 650 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

מועד ~~תחילת~~ פירוק קרן

107. (א) נתן בית המשפט צו לפירוק קרן, יקבע מועד ~~לתחילת הפירוק~~ לפירוק, ואולם מועד זה לא יהיה מוקדם משלושים ימים לאחר מתן הצו.

(ב) מועד ~~תחילת~~ הפירוק של קרן שלא על פי צו של בית המשפט יהיה –

(1) בפירוק לפי סעיף 103(1) - תום תקופת קיום הקרן כפי שנקבע בהסכם הקרן;

(2) בפירוק לפי סעיף 103(2) - המועד שנקבע בהחלטה בהתאם להוראות שבהסכם הקרן, או בתום שלושים ימים ממתן הודעה כאמור בסעיף 106, המאוחר ביניהם;

(3) בפירוק לפי סעיף 103(3) - לא יאוחר מתום שלושה חודשים מהיום שבו נתקבלה ההחלטה באסיפה הכללית;

(4) בפירוק לפי סעיף 103(4) - יום מחיקת היחידות של קרן סגורה מן המסחר בבורסה;

(5) (נמחקה);

(6) בפירוק לפי סעיף 104א – בתום תקופה שלא תעלה על תשעים ימים ממשלוח הודעה לרשות כאמור בסעיף 106.

107א. שר האוצר רשאי לקבוע כי מועדי ההודעה על פירוק קרן סל וכן מועדי פירוק קרן הסל יהיו מוקדמים מהמועדים הקובעים בסעיפים 106 ו-107(ב), וכן לקבוע הוראות נוספות לעניין פירוק קרן כאמור.

תקנות לעניין פירוק קרן סל

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת סעיף 107א**

108. (א) חובות נאמן ומנהל קרן ימשיכו לחול, בשינויים המחויבים, בתקופת פירוק קרן בידי מנהל הקרן.

הוראות שונות בדבר פירוק קרן

(ב) נתמנה מפרק שאינו מנהל הקרן –

(1) יוקנו לו נכסי הקרן, וכל הסמכויות הדרושות לצורך פירוקה;

(2) ממועד מינוי המפרק יחדלו חובותיהם, סמכויותיהם ואחריותם של מנהל הקרן והנאמן ביחס לקרן ויחדל תשלום שכרם, זולת אם קבע בית המשפט אחרת;

(3) (נמחקה).

(תיקון מס' 7)

תשס"א-2001

(ג) בית המשפט רשאי למנות מפרק במקום מפרק שהתפטר.

(ד) מבלי לגרוע מסמכויותיו של בית המשפט, רשאי הוא, לבקשת חמישה בעלי יחידות לפחות המחזיקים בחמישה אחוזים לפחות מכלל היחידות –

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(1) לתת כל הוראה בענין פירוק הקרן;

(2) להעביר מפרק מתפקידו ולמנות מפרק במקומו אם מצא כי ענינם של בעלי היחידות עלול להיפגע.

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

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 163 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**החלפת סעיף קטן 108(ה)**

הנוסח הקודם:

~~(ה) יחידות של קרן פתוחה לא יימכרו ולא ייפדו, ויחידות של קרן סגורה לא ייפדו ממועד תחילת פירוק הקרן, זולת פדיון במימוש נכסי הקרן בפירוק.~~

מיום 14.6.2001

**תיקון מס' 7**

[ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 400 ([ה"ח 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf))

**מחיקת פסקה 108(ב)(3)**

הנוסח הקודם:

~~(3) שכרו של המפרק ייפרע מנכסי הקרן.~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 650 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(ד) מבלי לגרוע מסמכויותיו של בית המשפט, רשאי הוא, לבקשת חמישה בעלי יחידות לפחות המחזיקים ~~בעשרה אחוזים~~ בחמישה אחוזים לפחות מכלל היחידות –

(1) לתת כל הוראה בענין פירוק הקרן;

(2) להעביר מפרק מתפקידו ולמנות מפרק במקומו אם מצא כי ענינם של בעלי היחידות עלול להיפגע.

~~(ה) מנהל קרן פתוחה לא ימכור ולא יפדה יחידות ממועד תחילת פירוק הקרן, זולת פדיון במימוש נכסי הקרן בפירוק.~~

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

109. (א) מימוש נכסי קרן לשם פירוקה ייעשה בדרך ותוך תקופה שייראו למפרק מועילים לשמירת זכויותיהם של בעלי היחידות, ובלבד שמימוש הנכסים יסתיים עד מועד הפירוק.

מימוש נכסי הקרן בפירוק

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) הוראות סעיפים 276, 288 עד 291 ו-310 עד 312 לפקודת החברות יחולו על פירוק קרן, בשינויים המחויבים.

(ג) מנהל קרן יגיש תכנית פירוק לאישור הנאמן לא יאוחר משבוע לאחר משלוח ההודעה לרשות כאמור בסעיף 106; אישר הנאמן את תכנית הפירוק, יגישה מנהל הקרן לרשות; תכנית הפירוק לא תהיה פתוחה לעיון הציבור.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ד) נותרו בידי המפרק, לאחר מועד הפירוק, מזומנים, יעשה בהם כפי שיורה לו הנאמן בהתייעצות עם יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לכך; נותרו בידי המפרק התחייבויות בסכום העולה על המזומנים בקרן – יישא בהפרש מאמצעיו.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ה) שר האוצר רשאי לקבוע מועדים אחרים והוראות נוספות בדבר מימוש נכסי קרן שאינם רשומים למסחר בבורסה, דרך כלל, לעניין קרן טכנולוגיה עילית או לעניין סוגים אחרים של קרנות.

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 163 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

109. (א) מימוש נכסי קרן בפירוק ייעשה בדרך ותוך תקופה שייראו למפרק מועילים לשמירת זכויותיהם של בעלי היחידות, ובלבד שמימוש הנכסים יסתיים לפני תום שישה חודשים מיום תחילת הפירוק (להלן - תקופת המימוש); המפרק יחלק את המזומנים שיתקבלו במימוש הנכסים, לאחר ניכוי הוצאות הפירוק ותשלומים אחרים שהקרן חבה בהם, בין בעלי היחידות, יחסית למספר היחידות שהם מחזיקים, ויעשה כמיטב יכולתו לחלק מזומנים כאמור גם במהלך תקופת המימוש.

(ב) הוראות סעיפים 276, 288 עד 291 ו-310 עד 312 לפקודת החברות יחולו על פירוק קרן, בשינויים המחויבים.

(ג) נותר בתום תקופת המימוש נכס שלא היה אפשר לממשו, מסיבות שאינן תלויות במפרק, או עמדה במועד האמור יתרת חוב לזכות הקרן, יעשה המפרק למימושם בהקדם, ויחלק בהקדם האפשרי את המזומנים שיתקבלו בין מי שהחזיקו ביחידות ביום תחילת הפירוק, בהתאם למספר היחידות שהחזיקו ביום כאמור.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 650 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

109. (א) מימוש נכסי קרן ~~בפירוק~~ לשם פירוקה ייעשה בדרך ותוך תקופה שייראו למפרק מועילים לשמירת זכויותיהם של בעלי היחידות, ובלבד שמימוש הנכסים יסתיים ~~לפני תום שישה חודשים מיום תחילת הפירוק (להלן – תקופת המימוש); המפרק יחלק את המזומנים שיתקבלו במימוש הנכסים, לאחר ניכוי הוצאות הפירוק ותשלומים אחרים שהקרן חבה בהם, בין בעלי היחידות, יחסית למספר היחידות שהם מחזיקים, ויעשה כמיטב יכולתו לחלק מזומנים כאמור גם במהלך תקופת המימוש~~ עד מועד הפירוק.

(ב) הוראות סעיפים 276, 288 עד 291 ו-310 עד 312 לפקודת החברות יחולו על פירוק קרן, בשינויים המחויבים.

~~(ג) נותר בתום תקופת המימוש נכס שלא היה אפשר לממשו, מסיבות שאינן תלויות במפרק, או עמדה במועד האמור יתרת חוב לזכות הקרן, יעשה המפרק למימושם בהקדם, ויחלק בהקדם האפשרי את המזומנים שיתקבלו בין מי שהחזיקו ביחידות ביום תחילת הפירוק, בהתאם למספר היחידות שהחזיקו ביום כאמור.~~

(ג) מנהל קרן יגיש תכנית פירוק לאישור הנאמן לא יאוחר משבוע לאחר משלוח ההודעה לרשות כאמור בסעיף 106; אישר הנאמן את תכנית הפירוק, יגישה מנהל הקרן לרשות; תכנית הפירוק לא תהיה פתוחה לעיון הציבור.

(ד) נותרו בידי המפרק, לאחר מועד הפירוק, מזומנים, יעשה בהם כפי שיורה לו הנאמן בהתייעצות עם יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לכך; נותרו בידי המפרק התחייבויות בסכום העולה על המזומנים בקרן – יישא בהפרש מאמצעיו.

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

**הוספת סעיף קטן 109(ה)**

110. מיד לאחר פירוק הקרן ומימוש נכסי כאמור בסעיף 109 –

השלמת הפירוק

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(1) יגיש המפרק לרשות ולבורסה דו"ח על מימוש נכסי הקרן שנותרו לאחר מועד הפירוק, על מה שנעשה במזומנים או בהתחייבויות כאמור בסעיף 109(ד) ועל הוצאות הפירוק;

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(2) יפקע תוקפו של הסכם הקרן;

(3) ספרי הקרן יישמרו לתקופה של שבע שנים מתום הפירוק.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 41 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(1) יגיש המפרק ~~לרשם ולרשות~~ לרשות ולבורסה דו"ח על מימוש נכסי הקרן, הוצאות הפירוק וחלוקת המזומנים לבעלי היחידות; ~~דו"ח המתייחס לקרן סגורה יוגש גם לבורסה;~~

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 650 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

110. ~~בתום פירוק הקרן~~ מיד לאחר פירוק הקרן ומימוש נכסי כאמור בסעיף 109 –

(1) יגיש המפרק לרשות ולבורסה דו"ח על מימוש נכסי הקרן~~, הוצאות הפירוק וחלוקת המזומנים לבעלי היחידות~~ שנותרו לאחר מועד הפירוק, על מה שנעשה במזומנים או בהתחייבויות כאמור בסעיף 109(ד) ועל הוצאות הפירוק;

111. (א) (1) מנהל קרן רשאי לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות;

אסיפה כללית

(2) הנאמן או לפחות חמישה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות, או באישור הנאמן – לפחות חמישה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מחמישה אחוזים ממספר היחידות, רשאים לדרוש ממנהל הקרן לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות; מנהל הקרן יכנס את האסיפה לא יאוחר מעשרים ואחד ימים מיום שהוגשה הדרישה;

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(3) לא כינס מנהל הקרן אסיפה תוך המועד האמור בפסקה (2), רשאי מי שדרש את כינוסה, אך לא פחות מחמישה בעלי יחידות כאמור בפסקה (2), לכנס את האסיפה בעצמו ובלבד שתתקיים לפני תום שלושה חודשים מיום שהוגשה הדרישה; מנהל הקרן ישלם מאמצעיו למכנסי האסיפה הוצאות סבירות שהוציאו על כינוסה.

(ב) (בוטל).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ג) מנין חוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 102(א) ו-103(3) יהיה לפחות מאה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מחמישים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות חמישים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים וחמישה אחוזים ממספר היחידות.

(ד) היה כלל בעלי היחידות קטן מן המנין החוקי לפי סעיף קטן (ג), יהיה המנין החוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת –

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(1) (נמחקה);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(2) לפי סעיפים 102(א) ו-103(3) – לפחות חמישים אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מחמישים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות עשרים וחמישה אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מעשרים וחמישה אחוזים ממספר היחידות.

(ה) לענין סעיף זה, "בעל יחידות" – מי שבידו אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקת יחידות באמצעותו או מי שרשום כבעל יחידות במרשם היחידות המנוהל בידי מנהל הקרן; בעל יחידות שפדה או מכר יחידות לאחר שקיבל את האישור ולפני מועד האסיפה הכללית –

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(1) יודיע על כך עם פתיחת האסיפה;

(2) חבר הבורסה שנתן את האישור יודיע לנאמן על פדיון היחידות או מכירתן, והנאמן יודיע על כך באסיפה.

(ו) כל יחידה מקנה קול אחד בהצבעה.

(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.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ח) הנאמן ישתתף באסיפות כלליות של בעלי יחידות אך לא תהיה לו זכות הצבעה.

(ט) על אסיפות כלליות של בעלי יחידות יחולו הוראות חוק החברות בכל הנוגע לאסיפות כלליות, בשינויים המחויבים, אלא אם כן נקבע אחרת בחוק זה.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(י) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות מספר שונה של בעלי יחידות המהווים מנין חוקי לפי סעיף זה.

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(תיקון מס' 24) תשע"ו-2015

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 163 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(ב) מנין חוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 47(ב), 100(א) ו-(ג) ו-101(א) יהיה לפחות שלושים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות ~~עשרים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים~~ עשרים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות משבעה אחוזים וחצי ממספר היחידות. לא נכח מנין חוקי באסיפה הנדחית בתוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לה, ייחשבו בעלי היחידות הנוכחים למנין חוקי, ואולם מנהל הקרן לא יבצע את ההחלטה המיוחדת שאושרה באסיפה הכללית לפני חלוף 30 ימים ממועד פרסום הדוח לפי סעיף 112(ד).

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 650 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

111. (א) (1) מנהל קרן רשאי לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות;

(2) הנאמן או לפחות חמישה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות ~~מעשרה אחוזים ממספר היחידות~~ מעשרים אחוזים ממספר היחידות, או באישור הנאמן – לפחות חמישה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מחמישה אחוזים ממספר היחידות, רשאים לדרוש ממנהל הקרן לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות; מנהל הקרן יכנס את האסיפה לא יאוחר מעשרים ואחד ימים מיום שהוגשה הדרישה;

(3) לא כינס מנהל הקרן אסיפה תוך המועד האמור בפסקה (2), רשאי מי שדרש את כינוסה, אך לא פחות מחמישה בעלי יחידות כאמור בפסקה (2), לכנס את האסיפה בעצמו ובלבד שתתקיים לפני תום שלושה חודשים מיום שהוגשה הדרישה; מנהל הקרן ישלם מאמצעיו למכנסי האסיפה הוצאות סבירות שהוציאו על כינוסה.

~~(ב) מנין חוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 47(ב), 100(א) ו-(ג) ו-101(א) יהיה לפחות שלושים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות עשרים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות משבעה אחוזים וחצי ממספר היחידות. לא נכח מנין חוקי באסיפה הנדחית בתוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לה, ייחשבו בעלי היחידות הנוכחים למנין חוקי, ואולם מנהל הקרן לא יבצע את ההחלטה המיוחדת שאושרה באסיפה הכללית לפני חלוף 30 ימים ממועד פרסום הדוח לפי סעיף 112(ד).~~

(ג) מנין חוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 102(א) ו-103(3) יהיה לפחות מאה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מחמישים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות חמישים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים וחמישה אחוזים ממספר היחידות.

(ד) היה כלל בעלי היחידות קטן מן המנין החוקי לפי ~~סעיפים קטנים (ב) ו-(ג)~~ סעיף קטן (ג), יהיה המנין החוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת –

~~(1) לפי סעיפים 47(ב), 100(א) ו-(ג), ו-101(א) – לפחות חמישים אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות עשרים וחמישה אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות;~~

(2) לפי סעיפים 102(א) ו-103(3) – לפחות חמישים אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מחמישים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות עשרים וחמישה אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מעשרים וחמישה אחוזים ממספר היחידות.

(ה) לענין סעיף זה, "בעל יחידות" – מי שבידו אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקת יחידות באמצעותו או מי שרשום כבעל יחידות בפנקס בעלי היחידות של מנהל הקרן; בעל יחידות שפדה או מכר יחידות לאחר שקיבל את האישור ולפני מועד האסיפה הכללית –

(1) יודיע על כך עם פתיחת האסיפה;

(2) חבר הבורסה שנתן את האישור יודיע לנאמן על פדיון היחידות או מכירתן, והנאמן יודיע על כך באסיפה.

(ו) כל יחידה מקנה קול אחד בהצבעה.

~~(ז) יחידות המוחזקות בידי אדם השולט במנהל הקרן, חברה הנשלטת בידי אדם כאמור, דירקטור של מנהל הקרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד של מנהל הקרן לא יקנו זכות הצבעה.~~

(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.

(ח) הנאמן ישתתף באסיפות כלליות של בעלי יחידות אך לא תהיה לו זכות הצבעה.

(ט) על אסיפות כלליות של בעלי יחידות יחולו הוראות ~~פקודת החברות~~ חוק החברות בכל הנוגע לאסיפות כלליות, בשינויים המחויבים, אלא אם כן נקבע אחרת בחוק זה.

(י) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות מספר שונה של בעלי יחידות המהווים מנין חוקי לפי סעיפים קטנים ~~(ב), (ג) ו-(ד)~~ (ג) ו-(ד).

מיום 31.12.2015

**תיקון מס' 24**

[ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 322 ([ה"ח 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf))

(י) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות מספר שונה של בעלי יחידות המהווים מנין חוקי ~~לפי סעיפים קטנים (ג) ו-(ד)~~ לפי סעיף זה.

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(ה) לענין סעיף זה, "בעל יחידות" – מי שבידו אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקת יחידות באמצעותו או מי שרשום כבעל יחידות ~~בפנקס בעלי היחידות של מנהל הקרן~~ במרשם היחידות המנוהל בידי מנהל הקרן; בעל יחידות שפדה או מכר יחידות לאחר שקיבל את האישור ולפני מועד האסיפה הכללית –

112. (א) מנהל קרן יפרסם בעתון הודעה על כינוס אסיפה של בעלי היחידות לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 102 ו-103(3) ויעביר העתק ממנה למפיץ, לנאמן ולרשות; מנהל הקרן ישלח את ההודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את ההודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שמנהל הקרן הודיע לו כאמור; הודעה על כינוס אסיפה של בעלי יחידות של קרן סגורה תישלח גם לבורסה.

הודעה על כינוס אסיפה

ת"ט תשנ"ו-1996

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) בפרסום בעתון ובהודעה שתישלח, כאמור בסעיף קטן (א), יצוינו מועד האסיפה, מקומה ופירוט הענין שלשמו היא מכונסת; בהודעה יובאו גם תמצית ההחלטה שאת אישורה מבקשים, המועד המתוכנן לביצועה, הסבר לבקשת ההחלטה והמנין החוקי הנדרש לאישורה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ג) מועד האסיפה יהיה לא מוקדם משבעה ימים לאחר יום הפרסום בעתון ולא מאוחר מארבעה עשר ימים לאחר אותו יום.

(ד) לא יאוחר מיום העסקים השני לאחר קבלת החלטה מיוחדת, יגיש מנהל קרן דו"ח לרשות ולבורסה ויפרסם בעתון את ההחלטה שאושרה באסיפה ואת המועד המתוכנן לביצועה.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(ה) הודעה לבעלי יחידות על כינוס אסיפה כללית שלא לפי סעיף קטן (א) תפורסם בעתון בידי מנהל הקרן ויצוינו בה מועד האסיפה, מקומה ופירוט הענין שלשמו היא מכונסת; העתק ההודעה יעביר מנהל הקרן לנאמן ולרשות.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 10.9.1996

**ת"ט תשנ"ו-1996**

[ס"ח תשנ"ו מס' 1600](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1600.pdf) מיום 10.9.1996 עמ' 386

הודעה ~~כל~~ על כינוס אסיפה

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 163 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

112. (א) מנהל קרן יפרסם בעתון הודעה על כינוס אסיפה של בעלי היחידות לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 47(ב), 100, 101, 102 ו-103(3) ויעביר העתק ממנה למפיץ, לנאמן ולרשות; ~~מפיץ ישלח הודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת; הודעה על כינוס אסיפה של בעלי יחידות של קרן סגורה תישלח גם לבורסה~~ מנהל הקרן ישלח את ההודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את ההודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שמנהל הקרן הודיע לו כאמור; הודעה על כינוס אסיפה של בעלי יחידות של קרן סגורה תישלח גם לבורסה.

(ב) בפרסום בעתון ובהודעה שתישלח, כאמור בסעיף קטן (א), יצוינו מועד האסיפה, מקומה ופירוט הענין שלשמו היא מכונסת; בהודעה יובאו גם תמצית ההחלטה שאת אישורה מבקשים, המועד המתוכנן לביצועה, ~~וכן~~ הסבר לבקשת ההחלטה והמנין החוקי הנדרש לאישורה.

(ג) מועד האסיפה יהיה לא מוקדם משבעה ימים לאחר יום הפרסום בעתון ולא מאוחר מארבעה עשר ימים לאחר אותו יום.

(ד) לא יאוחר מיום העסקים השני לאחר קבלת החלטה מיוחדת, יגיש מנהל קרן דו"ח ~~לרשות, לרשם ולבורסה~~ לרשות ולרשם ויפרסם בעתון את ההחלטה שאושרה באסיפה ואת המועד המתוכנן לביצועה; היתה ההחלטה בדבר שינוי קרן סגורה לקרן פתוחה, או בדבר שינוי קרן פתוחה לקרן סגורה, יגיש את הדו"ח גם לבורסה.

(ה) הודעה לבעלי יחידות על כינוס אסיפה כללית אחרת מהמנויות בסעיף קטן (א) תפורסם בעתון בידי מנהל הקרן ויצוינו בה מועד האסיפה, מקומה ופירוט הענין שלשמו היא מכונסת; העתק ההודעה יעביר מנהל הקרן לנאמן ולרשות.

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 41 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(ד) לא יאוחר מיום העסקים השני לאחר קבלת החלטה מיוחדת, יגיש מנהל קרן דו"ח לרשות ~~ולרשם~~ ולבורסה ויפרסם בעתון את ההחלטה שאושרה באסיפה ואת המועד המתוכנן לביצועה~~; היתה ההחלטה בדבר שינוי קרן סגורה לקרן פתוחה, או בדבר שינוי קרן פתוחה לקרן סגורה, יגיש את הדו"ח גם לבורסה~~.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 299 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(א) מנהל קרן יפרסם בעתון הודעה על כינוס אסיפה של בעלי היחידות לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 47(ב), 100, 101, 102 ו-103(3) ויעביר העתק ממנה למפיץ, לנאמן ולרשות; מנהל הקרן ישלח את ההודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו ~~מוחזקות יחידות~~ מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את ההודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שמנהל הקרן הודיע לו כאמור; הודעה על כינוס אסיפה של בעלי יחידות של קרן סגורה תישלח גם לבורסה.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 651 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

112. (א) מנהל קרן יפרסם בעתון הודעה על כינוס אסיפה של בעלי היחידות לקבלת החלטה מיוחדת ~~לפי סעיפים 47(ב), 100, 101, 102 ו-103(3)~~ לפי סעיפים 102 ו-103(3) ויעביר העתק ממנה למפיץ, לנאמן ולרשות; מנהל הקרן ישלח את ההודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את ההודעה לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את ההודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שמנהל הקרן הודיע לו כאמור; הודעה על כינוס אסיפה של בעלי יחידות של קרן סגורה תישלח גם לבורסה.

(ב) בפרסום בעתון ובהודעה שתישלח, כאמור בסעיף קטן (א), יצוינו מועד האסיפה, מקומה ופירוט הענין שלשמו היא מכונסת; בהודעה יובאו גם תמצית ההחלטה שאת אישורה מבקשים, המועד המתוכנן לביצועה, הסבר לבקשת ההחלטה והמנין החוקי הנדרש לאישורה.

(ג) מועד האסיפה יהיה לא מוקדם משבעה ימים לאחר יום הפרסום בעתון ולא מאוחר מארבעה עשר ימים לאחר אותו יום.

(ד) לא יאוחר מיום העסקים השני לאחר קבלת החלטה מיוחדת, יגיש מנהל קרן דו"ח לרשות ולבורסה ויפרסם בעתון את ההחלטה שאושרה באסיפה ואת המועד המתוכנן לביצועה.

(ה) הודעה לבעלי יחידות על כינוס אסיפה כללית ~~אחרת מהמנויות בסעיף~~ שלא לפי סעיף קטן (א) תפורסם בעתון בידי מנהל הקרן ויצוינו בה מועד האסיפה, מקומה ופירוט הענין שלשמו היא מכונסת; העתק ההודעה יעביר מנהל הקרן לנאמן ולרשות.

112א. (א) מנהל קרן יגיש לרשות, לבורסה ולמפיץ דוח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי מנהל קרן אחר, ועל מינוי אדם, שאינו עובד של מנהל הקרן, לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו, כולו או חלקו, או על סיום ההתקשרות עם אדם כאמור, ויפרסם בעיתון דוח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי מנהל קרן אחר או על מינוי חברה אחרת לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו.

הודעה על העברת ניהול קרן

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(תיקון מס' 9) תשס"ה-2004

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) מנהל הקרן ישלח את הדוח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי מנהל קרן אחר או על מינוי חברה אחרת לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שמנהל הקרן הודיע לו כאמור.

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ג) שר האוצר יקבע את הפרטים שייכללו בדוח לפי סעיף זה ואת מועדי הגשתו ופרסומו.

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 164 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף 112א**

מיום 14.3.2005

**תיקון מס' 9**

[ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1965.pdf) מיום 15.12.2004 עמ' 41 ([ה"ח 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf))

(א) מנהל קרן יגיש לרשות, ~~לרשם~~ לבורסה ולמפיץ דוח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי מנהל קרן אחר, ועל מינוי אדם, שאינו עובד של מנהל הקרן, לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו, כולו או חלקו, ויפרסם את הדוח בעיתון~~; היתה הקרן קרן סגורה, יגיש את הדוח גם לבורסה~~.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 299 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(ב) מנהל הקרן ישלח את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו ~~מוחזקות יחידות~~ מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שמנהל הקרן הודיע לו כאמור.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 651 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(א) מנהל קרן יגיש לרשות, לבורסה ולמפיץ דוח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי מנהל קרן אחר, ועל מינוי אדם, שאינו עובד של מנהל הקרן, לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו, כולו או חלקו, ~~ויפרסם את הדוח בעיתון~~ או על סיום ההתקשרות עם אדם כאמור, ויפרסם בעיתון דוח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי מנהל קרן אחר או על מינוי חברה אחרת לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו.

(ב) ~~מנהל הקרן ישלח את הדוח~~ מנהל הקרן ישלח את הדוח על העברת קרן שבניהולו לניהול בידי מנהל קרן אחר או על מינוי חברה אחרת לניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהולו לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות; מפיץ ישלח את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו לפי מעניהם הידועים באותה עת, מיד לאחר שמנהל הקרן הודיע לו כאמור.

112ב. (א) מנהל קרן יגיש לרשות ולבורסה דוח על שינוי שמו או שינוי שמה של קרן שבניהולו.

הודעה על שינוי שם של מנהל קרן או שינוי שם של קרן

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(ב) מנהל הקרן ישלח את הדוח כאמור בסעיף קטן (א) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות; מפיץ שקיבל הודעה כאמור, ישלח את הדוח, מיד לאחר קבלת ההודעה, לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת.

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 300 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת סעיף 112ב**

113. עסקה בנכסי הקרן לא תהיה בטלה רק משום שביצועה מהווה עבירה על הוראות חוק זה.

קיום עסקה

פרק ט'1: הצעת יחידות של קרן חוץ

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 651 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת פרק ט'1**

113א. בפרק זה –

הגדרות – פרק ט'1

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

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

"יחידות של קרן חוץ" – 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 שהגוף המפקח במדינת המוצא אישר לו למנהל קרנות נאמנות ולהציען לציבור;

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

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 651 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113א**

113ב. (א) יחידות של קרן חוץ לא יוצעו לציבור, ואולם שר האוצר רשאי 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.

הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(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 אם מתקיימים התנאים כאמור בסעיף קטן (א), אם סברה, על פי מידע שהובא לידיעתה, כי יש חשש סביר שעניינו של ציבור המשקיעים בישראל אינו מובטח די צורכו ולאחר שנתנה למנהל קרן החוץ הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו.

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 651 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113ב**

113ג. (א) שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות 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, ובכלל זה –

תקנות לעניין קרן חוץ

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(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.

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 652 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113ג**

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

תחולת הוראות על קרן חוץ

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(1) סעיף 41;

(2) סעיף 42 –

(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) – הסיפה החל במילים "מפיץ לא יסרב" תחול ביחס לקרן חוץ, ובלבד שמפיץ רשאי שלא להפיץ קרנות חוץ כלל;

(4) סעיף 72א(א);

(5) 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;

(6) 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 שבו הוא נדרש לעשותו;

(7) סעיף 73א;

(8) סעיף 82;

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

(ב) על הפרת ההוראות שבסעיף קטן (א), יחולו הוראות סעיף 114 והוראות התוספת הראשונה כמפורט להלן, לפי העניין:

(1) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 42(ד) ו-(ה) – פרט (10) בחלק א', פרט (8) בחלק ב';

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(2) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 72א(א) – פרט (5) בחלק א';

(3) לעניין הפרת הוראות סעיף 73(ב)(1), (ג), (ג1) ו-(ג2) – פרט (21) בחלק ב';

(4) לעניין הפרת הוראות סעיף 82(א) ו-(ב) – פרט (28) בחלק ג';

(5) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 82(ג) – פרט (26) בחלק ב'.

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 652 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113ד**

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(ב) על הפרת ההוראות שבסעיף קטן (א), יחולו הוראות סעיף 114 והוראות התוספת הראשונה כמפורט להלן, לפי העניין:

(1) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 42(ד) ו-(ה) – פרט (10) בחלק א', פרט (8) בחלק ב'~~, פרט (7) בחלק ג'~~;

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

חובת הודעה

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

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

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 653 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113ה**

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 חוץ הפר הוראה החלה עליו לפי סעיפים 113ג(א)(2) ו-113ד(א), רשאית הרשות להורות למנהל קרן החוץ לתקן את הפגם בתוך תקופה שתקבע.

הוראה על תיקון פגם

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 653 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113ו**

113ז. הרשות רשאית להורות למנהל קרן חוץ, לאחר שנתנה לו הזדמנות נאותה להשמיא את טענותיו, להפסיק את הצעת היחידות של קרן החוץ לציבור, בתוך תקופה שתקבע, בהתקיים אחד מאלה:

הוראה על הפסקת הצעה של יחידות קרן חוץ

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(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.

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 653 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113ז**

113ח. הורתה הרשות למנהל קרן חוץ להפסיק את הצעת היחידות של קרן החוץ לציבור בישראל כאמור בסעיף 113ז, והיו היחידות רשומות למסחר בבורסה בישראל, רשאי יושב ראש הרשות להורות לבורסה למחוק את היחידות מן הרישום למסחר, בתוך תקופה שיקבע.

הוראה על מחיקה מהרישום למסחר

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 654 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113ח**

113ט. הבורסה בישראל תקבע בתקנונה כללים להבטחת 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.

הסדרים להבטחת זכויות

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 6.11.2016

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 654 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 113ט**

פרק י': הטלת עיצום כספי בידי הרשות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 17.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 259 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**החלפת פרק י'**

[לנוסח פרק י'](http://www.nevo.co.il/law_word/law01/124_002_p10.doc) לפני החלפתו והרבדים שקדמו לו

114. הפר אדם הוראה מההוראות לפי חוק זה החלות לגביו, כמפורט בתוספת הראשונה (בפרק זה – מפר והפרה, בהתאמה), רשאית הרשות להטיל על המפר עיצום כספי, ויחולו לעניין זה ההוראות לפי פרק ח'3 לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים ובשינויים המפורטים בפרק זה.

עיצום כספי

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 17.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 259 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 114**

115. (א) סכום העיצום הכספי שיוטל על מפר לפי פרק זה, יהיה הסכום המפורט לגביו בתוספת השנייה בהתאם לחלק בתוספת הראשונה שבו מנויה ההפרה שביצע.

סכום העיצום הכספי

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) סכום העיצום הכספי שיוטל לפי פרק זה על מפר שהוא מנהל קרן או נאמן, ייקבע לפי התוספת השנייה בהתאם לשווי הנקי של נכסי כל הקרנות שבניהולו או שהוא משמש נאמן שלהן; לעניין זה, "שווי נקי" – השווי הנקי ביום המסחר האחרון של החודש אשר קדם למועד ביצוע ההפרה.

מיום 17.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 259 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 115**

116. (א) הרשות אינה רשאית להטיל עיצום כספי בסכום הנמוך מהסכומים המפורטים בתוספת השנייה, אלא לפי הוראות סעיף קטן (ב).

סכומים מופחתים

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) שר האוצר, בהסכמת שר המשפטים, רשאי לקבוע מקרים, נסיבות ושיקולים, שבשלהם יהיה ניתן להפחית את סכום העיצום הכספי המפורט בתוספת השנייה, בשיעורים מרביים שיקבע.

מיום 17.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 259 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 116**

117. יושב ראש הרשות רשאי לקבוע כי יראו מי שהפר הוראה זהה בכמה קרנות או כלפי כמה בעלי יחידות, כמבצע הפרה אחת אם ההפרה נעשתה באותו יום ובשל אותו גורם.

הפרת הוראה זהה בכמה קרנות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 17.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 259 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 117**

118. שר האוצר רשאי בצו, על פי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה, בהסכמת שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את התוספת הראשונה והתוספת השנייה, ובלבד שסכום העיצום הכספי הקבוע בתוספת השנייה לא יעלה על 2,000,000 שקלים חדשים.

שינוי התוספת השנייה והתוספת השלישית

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 17.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 259 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 118**

פרק י'1: הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 259 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת פרק י'1**

119. בפרק זה –

הגדרות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

"הוועדה" – ועדת האכיפה המינהלית שמונתה לפי סעיף 52לב(א) לחוק ניירות ערך;

"הפרה" – מעשה או מחדל שהוא אחד מאלה:

(1) הוא מפורט בתוספת השלישית;

(2) הוא כלול ברשימת מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להעיד כי מי שביצעם לא נהג בזהירות, באמונה ובשקידה שמנהל קרן או נאמן סביר היה נוהג בהן בנסיבות דומות, שקבעה הרשות לפי סעיף 120א.

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 259 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 119**

120. (א) ביצע אדם הפרה, יחולו לעניין המפר ולעניין ההפרה הוראות פרק ח'4 לחוק ניירות ערך החלות לעניין מפר ולעניין הפרה של הוראה המנויה בחלק ג' בתוספת השביעית לחוק האמור, בשינויים המחויבים ובשינויים המפורטים בסעיף זה.

החלת הוראות לעניין בירור הפרה והליך אכיפה מינהלי

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) לעניין הטלת עיצום כספי לפי פרק זה, יחולו הוראות סעיף 52נג(א) לחוק ניירות ערך כמפורט להלן:

(1) לעניין מפר שהוא יחיד עובד התאגיד שאינו נושא משרה בו – בסכום מרבי של 25,000 שקלים חדשים;

(2) לעניין מפר שהוא יחיד אחר – בסכום מרבי של 1,000,000 שקלים חדשים;

(3) לעניין מפר שהוא תאגיד – בסכום מרבי של 5,000,000 שקלים חדשים.

(ג) לעניין מגבלת הזמן להטלת אמצעי אכיפה לפי פרק זה, יחולו לעניין הפרה המנויה בחלק א', ב', או ג' לתוספת השלישית, הוראות סעיף 52נט(א) עד (ג) לחוק ניירות ערך, החלות לעניין הפרה המנויה בחלק א', ב' או ג' לתוספת השביעית לחוק ניירות ערך, בהתאמה.

(ד) הוראות סעיף 52סד לחוק ניירות ערך יחולו לעניין מפר והפרה, ואולם סכום העיצום הכספי המרבי שניתן להטיל לפי אותו סעיף על המנהל הכללי בתאגיד, לא יעלה על מחצית ממן הסכום האמור בסעיף קטן (ב).

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 260 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 120**

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 11 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת סעיף קטן 120(ד)**

120א. הרשות תקבע, לעניין פרק זה, רשימה של מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להעיד כי מנהל קרן או נאמן שביצעם, לא נהג בזהירות, באמונה ובשקידה שמנהל קרן או נאמן סביר היה נוהג בהן בנסיבות דומות; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך אכיפה מינהלי תלוי ועומד; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.

רשימת מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להעיד על פגם בזהירות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 260 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 120א**

120ב. (א) על אף האמור בכל דין, ובלי לגרוע מהוראות סעיפים 262 עד 264 לחוק החברות –

איסור שיפוי וביטוח

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(1) אין לבטח, במישרין או בעקיפין, הליך לפי פרק זה, ולפי פרקים י' ו-י"א1 (בסעיף זה – הליך);

(2) חוזה לביטוח למקרה ביטוח של הליך – בטל;

(3) תאגיד לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על אחר, ובעל שליטה בתאגיד לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על התאגיד, על נושא משרה בכירה בתאגיד או על עובד בתאגיד;

(4) הוראה או התחייבות לשיפוי בשל הליך – בטלה.

(ב) (1) על אף האמור בסעיף קטן (א), ניתן לשפות או לבטח אדם בשל תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ולרבות בדרך של שיפוי מראש;

(2) לא יהיה תוקף להתחייבות לשיפוי או לביטוח לפי פסקה (1), של נושא משרה בתאגיד, אלא אם כן נקבעה בתקנון החברה הוראה המתירה זאת.

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 260 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 120ב**

120ג. שר האוצר רשאי, בצו, על פי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה, בהסכמת שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את התוספת השלישית.

שינוי התוספת השלישית

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 120ג**

פרק י"א: עונשין

121. (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**ביטול סעיף 121**

הנוסח הקודם:

~~הגדרות~~

~~121. בפרק זה –~~

~~"מחשבה פלילית" - מודעות לטיב המעשה ולקיום הנסיבות, ויראו מי שחשד בדבר טיב המעשה או אפשרות קיום הנסיבות, כמי שהיה מודע להם אם נמנע מלבררם;~~

~~"מעשה" - לרבות מחדל.~~

122. (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**ביטול סעיף 122**

הנוסח הקודם:

~~אחריות פלילית של תאגיד~~

~~122. (א) תאגיד ישא באחריות פלילית לפי חוק זה –~~

~~(1) בעבירה המצריכה הוכחת מחשבה פלילית או רשלנות - אם בנסיבות הענין ולאור תפקידו, סמכותו ואחריותו בניהול עניני התאגיד או בעבורו, יש לראות במעשהו, במחשבתו של אדם או ברשלנותו, את מעשהו, מחשבתו או רשלנותו של התאגיד;~~

~~(2) בעבירה שאינה טעונה הוכחת מחשבה פלילית או רשלנות - כשהעבירה נעברה בידי אדם במילוי תפקידו בתאגיד או בעבורו.~~

~~(ב) בעבירה שנעברה במחדל, כאשר מוטלת חובת עשיה על תאגיד, אין נפקה מינה אם ניתן לייחס את המחדל לבעל תפקיד פלוני אם לאו.~~

123. (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 166 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת פסקאות 123(4א), 123(6א)**

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 301 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

**הוספת פסקה 123(5א)**

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**ביטול סעיף 123**

הנוסח הקודם:

~~חזקת רשלנות~~

~~123. מי שעשה אחד מאלה, דינו - קנס פי שלושה מן הקנס האמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, זולת אם הוכיח כי נהג ללא מחשבה פלילית וללא רשלנות ועשה כל שניתן לעשות באופן סביר כדי למנוע את העבירה:~~

~~(1) לא כלל בתשקיף פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר או כלל בתשקיף פרט מטעה;~~

~~(2) הפר הוראות לפי סעיף 49(ב);~~

~~(3) הפר הוראות לפי סעיף 65(ב);~~

~~(4) הפר הוראות סעיף 77(א) או (ב);~~

~~(4א) הפר הוראות סעיף 81א בכך שהשתתף או שהצביע בדיון בענין אישור עסקה בניירות ערך שהוציא תאגיד שהוא בעל ענין בו;~~

~~(5) כלל פרט מטעה בדו"ח, בהודעה, בפרסום בעתון או בפרסום אחר אודות הקרן;~~

~~(5א) גילה את תוכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידיו מכוח תפקידו, בניגוד להוראות סעיף 97(ד);~~

~~(6) הפר הוראות לפי סעיף 100(ב) או (ד);~~

~~(6א) הפר הוראות סעיף 109 בכך שלא סיים עד לתום תקופת המימוש את מימוש נכסי הקרן ואת חלוקת המזומנים כאמור בסעיף 109(א), למעט מימוש נכסים לפי סעיף 109(ג), או לא עשה לאחר תקופת המימוש למימוש נכס או יתרת חוב, או לא חילק את המזומנים שנתקבלו במימוש, כאמור בסעיף 109(ג);~~

~~(7) הפר הוראות סעיף 111(ה).~~

124. (א) מי שעשה אחד מאלה, דינו - מאסר שנה או קנס פי שישה מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין:

עבירות של מחשבה פלילית

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(1) הפר הוראות סעיף 3;

(2) שימש נאמן או מנהל קרן מבלי שקיבל את אישור יושב ראש הרשות או לאחר שהאישור פקע;

(תיקון מס' 12) תשס"ו-2006

(3) הפר הוראות לפי סעיף 21;

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(4) כיהן כדירקטור או מינה דירקטור או מילא תפקיד או העסיק אדם, בניגוד להוראות סעיף לאחר שהרשות השעתה אותו מתפקידו לפי סעיף 23(א);

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(5) הציע יחידות שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו;

(6) (נמחקה);

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(7) הפר הוראות סעיף 58;

(8) הפר הוראות לפי סעיף 67;

(9) הפר הוראות סעיף 68;

(10) הפר הוראות סעיף 69;

(11) הפר הוראות סעיף 76(א) או (ד);

(12) הפר הוראות לפי סעיף 79;

(13) הפר הוראות סעיף 80;

(14) הפר הוראות סעיף 81;

(15) (נמחקה);

(תיקון מס' 10) תשס"ה-2005

(16) הפר הוראות סעיף 99(ב);

(17) הפר הוראות סעיף 108(ה);

(18) הפר הוראה המנויה בתוספת השלישית או בתוספת הראשונה למעט ההוראה המנויה בפרט (1)(ט) שבחלק ב' לתוספת האמורה;

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(19) (נמחקה).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

(ב) מי שעשה דבר בכוונה למנוע או להכשיל הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בפרק י'1, דינו – מאסר שלוש שנים או קנס פי שניים וחצי מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד – פי חמישה מן הקנס כאמור באותו סעיף.

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 167 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(3) הפר הוראות לפי סעיף 21;

(4) כיהן כדירקטור או מינה דירקטור או מילא תפקיד או העסיק אדם, בניגוד להוראות סעיף 23(ב);

(5) הציע יחידות שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו;

~~(6) הפר הוראות סעיף 46;~~

מיום 10.8.2005

**תיקון מס' 10**

[ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 859 ([ה"ח 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf))

**מחיקת פסקה 124(15)**

הנוסח הקודם:

~~(15) הפר הוראות סעיף 82;~~

מיום 19.5.2006

**תיקון מס' 12**

[ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 301 ([ה"ח 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-192.pdf))

(2) שימש נאמן או מנהל קרן מבלי שקיבל את אישור ~~הממונה~~ יושב ראש הרשות או לאחר שהאישור פקע;

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

124. (א) מי שעשה ~~במחשבה פלילית~~ אחד מאלה, דינו - מאסר שנה או קנס פי שישה מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין:

(1) הפר הוראות סעיף 3;

(2) שימש נאמן או מנהל קרן מבלי שקיבל את אישור יושב ראש הרשות או לאחר שהאישור פקע;

(3) הפר הוראות לפי סעיף 21;

(4) כיהן כדירקטור או מינה דירקטור או מילא תפקיד או העסיק אדם, בניגוד להוראות סעיף ~~23(ב)~~ לאחר שהרשות השעתה אותו מתפקידו לפי סעיף 23(א);

(5) הציע יחידות שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו;

(6) (נמחקה);

(7) הפר הוראות סעיף 58;

(8) הפר הוראות לפי סעיף 67;

(9) הפר הוראות סעיף 68;

(10) הפר הוראות סעיף 69;

(11) הפר הוראות סעיף 76(א) או (ד);

(12) הפר הוראות לפי סעיף 79;

(13) הפר הוראות סעיף 80;

(14) הפר הוראות סעיף 81;

(15) (נמחקה);

(16) הפר הוראות סעיף 99(ב);

(17) הפר הוראות סעיף 108(ה);

~~(18) הפר הוראה מן ההוראות שפרק י' חל עליהן;~~

(18) הפר הוראה המנויה בתוספת השלישית או בתוספת הראשונה למעט ההוראה המנויה בפרט (1)(ט) שבחלק ב' לתוספת האמורה;

~~(19) הפר הוראות שסעיף 123 חל עליהן.~~

(ב) מי שעשה דבר בכוונה למנוע או להכשיל הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בפרק י'1, דינו – מאסר שלוש שנים או קנס פי שניים וחצי מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד – פי חמישה מן הקנס כאמור באותו סעיף.

125. מי שעבר אחת העבירות המנויות בסעיף 124 כדי לרמות או להטעות בעל יחידה או מי ששוקל רכישה, פדיון, קניה או מכירה של יחידה, דינו - מאסר חמש שנים או קנס פי עשרה מן הקנס האמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין.

עבירות כדי להטעות או לרמות

126. בעבירה נמשכת רשאי בית המשפט להטיל לכל יום שבו נמשכה העבירה, בנוסף לכל עונש אחר, קנס בשיעור החלק החמישים של הקנס שהוא רשאי להטיל בשל אותה עבירה.

קנס בעבירה נמשכת

126א. (א) נושא משרה בתאגיד חייב לפקח ולעשות כל שניתן למניעת עבירות לפי סעי, 124(א) על ידי התאגיד או על ידי עובד מעובדיו; המפר הוראה זו, דינו – מחצית הקנס הקבוע בשל אותה עבירה; לעניין סעיף זה, "נושא משרה" – מנהל פעיל בתאגיד, שותף למעט שותף מוגבל, או פקיד האחראי מטעם התאגיד על התחום שבו בוצעה העבירה.

אחריות נושא משרה בתאגיד

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(ב) נעברה העבירה לפי סעיף 124(א) על ידי תאגיד או על ידי עובד מעובדיו, חזקה היא כי נושא משרה בתאגיד הפר את חובתו לפי סעיף קטן (א), אלא אם כן הוכיח כי עשה כל שאפשר כדי למלא את חובתו.

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 654 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת סעיף 126א**

127. (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**ביטול סעיף 127**

הנוסח הקודם:

~~אחריות ישירה לעבירת תאגיד~~

~~127. נעברה עבירה לפי סעיפים 124 או 125 בידי תאגיד, ישא באחריות גם מי שמעשהו או מחדלו הוא המעשה או המחדל המהווה את העבירה.~~

128. (בוטל).

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**ביטול סעיף 127**

הנוסח הקודם:

~~אחריות מנהלים~~

~~128. נעברה עבירה לפי סעיף 123 בידי תאגיד, ישא באחריות גם דירקטור, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור, המנהל הכללי וכל ממלא תפקיד כאמור גם אם תואר משרתו שונה, אלא אם כן הוכיח אחד מאלה:~~

~~(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.~~

פרק י"א1: הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת פרק י"א1**

128א. בפרק זה –

הגדרות

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

"הליכים" – הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מניהלי, לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בפרק י'1, או חקירה פלילית לפי סעיף 56ג לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בסעיף 97א(ג), לפי העניין;

"הפרה", "עבירה" – כהגדרתן בסעיף 97א(א).

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 261 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 128א**

128ב. הסמכות הנתונה ליושב ראש הרשות ולפרקליט מחוז להתקשר בהסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים מותנית, לפי העניין, בהתאם להוראות פרק ט'1 לחוק ניירות ערך, תהיה נתונה להם לעניין הפרה או עבירה, ויחולו לעניין זה הוראות הפרק האמור, בשינויים המחויבים.

סמכות יושב ראש הרשות או פרקליט מחוז להתקשר בהסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים המותנית בתנאים

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 262 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת סעיף 128ב**

פרק י"ב – הוראות שונות

129. (א) מנהל קרן ינהל את ספרי הקרן באופן שיכללו את כל המידע הנוגע לקרן, וישמור אותם במשך שבע שנים לפחות; לענין זה, "ספרי הקרן" - מקום שבו נרשמים פרטים הנוגעים לקרן, לנכסים המוחזקים בה, לעסקאות שנעשו בעדה, להחלטות שנתקבלו בקשר עם ניהולה, ולרבות דו"חות מחשב הכוללים פרטים מהסוגים האמורים, וכן פרטים נוספים שקבע שר האוצר.

שמירת ספרי הקרן ודרישת הרשות למידע

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ב) הרשות רשאית להורות על הדרך שבה על מנהל קרן לשמור נתונים מספרי הקרן; הוראה כאמור תפורסם ברשומות.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ב1) הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך, רשאים לדרוש ממנהל קרן מידע הקשור בו או בקרן, ונתונים הכלולים בספרי הקרן, ורשאים הם להורות לו על הדרך שבה ימציא את המידע או את הנתונים כאמור, ולקצוב לו מועד להמצאתם.

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(ג) (בוטל).

(תיקון מס' 16)   
תש"ע-2010

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 167 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

129. (א) מנהל קרן ינהל את ספרי הקרן באופן שיכללו את כל המידע הנוגע לקרן, וישמור אותם במשך שבע שנים לפחות; לענין זה, "ספרי הקרן" - מקום שבו נרשמים פרטים הנוגעים לקרן, לנכסים המוחזקים בה, לעסקאות שנעשו בעדה, להחלטות שנתקבלו בקשר עם ניהולה, ולרבות דו"חות מחשב הכוללים פרטים מהסוגים האמורים, וכן פרטים נוספים שקבע שר האוצר.

~~(ב) יושב ראש הרשות רשאי לדרוש ממנהל קרן כל מידע הקשור בו או בקרן, ונתונים הכלולים בספרי הקרן, אם הדבר דרוש לשם מילוי תפקיד הרשות לפי סעיף 97; מנהל הקרן ימציא לרשות מידע ונתונים שנדרש להמציא בדרך שתורה הרשות.~~

(ב) הרשות רשאית להורות על הדרך שבה על מנהל קרן לשמור נתונים מספרי הקרן; הוראה כאמור תפורסם ברשומות.

(ב1) הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך, רשאים לדרוש ממנהל קרן מידע הקשור בו או בקרן, ונתונים הכלולים בספרי הקרן, ורשאים הם להורות לו על הדרך שבה ימציא את המידע או את הנתונים כאמור, ולקצוב לו מועד להמצאתם.

(ג) ~~על הוראות יושב ראש הרשות~~ על הוראות שניתנו לפי סעיף זה רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

מיום 15.12.2010

**תיקון מס' 16**

[ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf))

**ביטול סעיף קטן 129(ג)**

הנוסח הקודם:

~~(ג) על הוראות שניתנו לפי סעיף זה רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.~~

129א. (בוטל).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 167 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף 129א**

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 654 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**ביטול סעיף 129א**

הנוסח הקודם:

~~הצעת יחידות או מניות של קרן חוץ~~

~~129א. על המציע יחידות או מניות של קרן חוץ לציבור בישראל, יחולו ההוראות החלות לפי חוק זה על מנהל קרן; הרשות רשאית לפטור את המציע מדרישות הוראות כאמור, כולן או מקצתן, אם נוכחה שחוקי המדינה שבה רשומה קרן החוץ מבטיחים, די צורכם, את עניניו של ציבור המשקיעים בישראל.~~

129ב. על הודעה, הוראה, דרישה וכל מסמך אחר שהרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך רשאים להמציא לפי חוק זה, למנהל קרן או לנאמן קרן, יחולו ההוראות לפי פרק ז'2 לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים.

המצאת מסמכים מהרשות בדואר אלקטרוני מאובטח

(תיקון מס' 13) תשס"ט-2009

מיום 13.2.2013

**תיקון מס' 13**

[ס"ח תשס"ט מס' 2204](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2204.pdf) מיום 27.7.2009 עמ' 286 ([ה"ח 386](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-386.pdf))

**הוספת סעיף 129ב**

130. (א) (1) הסכם נאמנות שנחתם לפי הוראות חוק להשקעות משותפות בנאמנות, תשכ"א-1961, ייקרא, החל במועד תחילתו, הסכם קרן;

הוראת מעבר

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

(2) לא נתקיימו בהסכם קרן, בתום שנים עשר חודשים מיום תחילתו של חוק זה, הוראות סעיף 5, רשאי יושב ראש הרשות לבקש מבית המשפט שיורה למנהל הקרן ולנאמן לתקן את הסכם הקרן כנדרש לפי חוק זה.

(ב) כהונתה של חברה ששימשה נאמן ערב תחילתו של חוק זה תסתיים בתום שנים עשר חודשים מיום תחילתן של תקנות לפי סעיף 9, אם במועד האמור לא מתקיימת בה הוראה לפי סעיף 9; היה לקרן יותר מנאמן אחד, תסתיים כהונתו של הנאמן שלא מתקיימת בו הוראה מהוראות סעיף 9(ד) בתום תשעים ימים מיום תחילתו של חוק זה.

(ג) חברה ששימשה מנהל קרן ערב תחילתו של חוק זה ולא מתקיימת בה הוראה לפי סעיף 13 בתום שנים עשר חודשים מיום תחילתן של תקנות לפי סעיף 13, רשאי יושב ראש הרשות לבקש מבית המשפט שיורה כאמור בסעיף 15(ג)(2).

(ד) תחילתן של הוראות סעיפים 16(א) עד (ג), 17(ב) ו-19(א) ו-(ג), ששה חודשים לאחר תחילתו של חוק זה.

(ה) החזיק מנהל קרן במועד תחילתן של תקנות לפי סעיף 62 בקרן או בקרנות שבניהולו, ניירות ערך, ניירות ערך חוץ או יחידות (להלן - נכסים), בשיעורים העולים על השיעורים שנקבעו בתקנות כאמור –

(1) לא יקנה מאותם נכסים כל עוד השיעור שהוא מחזיק מהם עולה על השיעור המותר;

(2) ימכור מאותם נכסים באופן שבתום שנים עשר חודשים מתחילתן של התקנות לא יעלה שיעורם על השיעור המותר.

(ו) אין בהוראות חוק זה כדי לפגוע בכשרותה של תעודת השתתפות שהוצאה כדין לפני תחילתו.

מיום 2.10.1994

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 167 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

(א) (1) הסכם נאמנות ~~שנחתם לפני תחילתו של חוק זה~~ שנחתם לפי הוראות חוק להשקעות  משותפות בנאמנות, תשכ"א-1961, ייקרא, החל במועד תחילתו, הסכם קרן;

130א. שר האוצר רשאי לקבוע הוראות בדבר אגרות שישולמו לרשות.

אגרות

(תיקון מס' 5)

תשנ"ט-1999

מיום 1.6.1999

**תיקון מס' 5**

[ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 167 ([ה"ח 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf))

**הוספת סעיף 130א**

130ב. (א) מנהל הקרן יגיש לרשות ולמפיץ שבאמצעותו מוחזקות היחידות, לא יאוחר משלושה ימי עסקים לאחר פרסומו של חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 132) (תיקון), התשס"ג-2002 (להלן – התיקון), דוח שבו יצוין מסלול המס שבו בחר לקרן וכן איגרת מידע שבה יפורטו המאפיינים העיקריים של כל אחד ממסלולי המס, אלא אם כן הגיש דוח ואיגרת מידע כאמור, לפני פרסומו של התיקון.

(הוראת שעה) תשס"ב-2002

(ב) מנהל הקרן ישלח הודעה על מסלול המס שנבחר לקרן ואת איגרת המידע, כאמור בסעיף קטן (א) (בסעיף זה – ההודעה על בחירת המסלול), לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, והמפיץ ישלח את ההודעה על בחירת המסלול לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, לא יאוחר משבעה ימי עסקים ממועד הגשת ההודעה על בחירת המסלול לרשות; הגיש מנהל הקרן לרשות דוח בדבר שינוי מסלול המס של הקרן, ישלחו מנהל הקרן והמפיץ את ההודעה על שינוי המסלול לבעלי היחידות, לא יאוחר משלושה ימי עסקים ממועד הגשת הדוח לרשות.

מיום 18.12.2002

**הוראת שעה תשס"ב-2002**

[ס"ח תשס"ג מס' 1881](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1881.pdf) מיום 18.12.2002 עמ' 141 ([ה"ח 15](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-15.pdf))

**הוספת סעיף 130**ב**ב**

131. (א) שר האוצר ממונה על ביצוע חוק זה והוא רשאי להתקין תקנות בכל הנוגע לביצועו, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת.

ביצוע ותקנות

(ב) שר המשפטים רשאי להתקין תקנות בדבר סדרי הדין בבקשות שיוגשו לבית המשפט לפי חוק זה.

132. בחוק ניירות ערך –

תיקון חוק ניירות ערך – מס' 14

(1) בסעיף 1, הגדרת "תאגיד" - תימחק, בהגדרת "ניירות ערך", המלים "לרבות תעודות השתתפות של קרן להשקעות משותפות בנאמנות" - יימחקו; בהגדרת "חוק להשקעות משותפות", במקום האמור בהגדרה יבוא "חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד- 1994";

(2) בסעיף 24(ב), הסיפה המתחילה במלים "ולגבי תשקיף" - תימחק;

(3) בסעיף 52יא(א), המלים "או הוראה של חוק להשקעות משותפות או תקנות לפיו" - יימחקו;

(4) בסעיף 54(ב), בסופו יבוא "ולרבות יחידות של קרן סגורה לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות".

(5) בסעיף 54א(א), בסופו יבוא: "לענין סעיף זה יראו מנהל קרן כמשמעותו בסעיף 4 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, כמחזיק בנייר ערך המוחזק בקרן".

133. חוק להשקעות משותפות בנאמנות, תשכ"א-1961 - בטל, ואולם –

ביטול

(1) סעיף 10 לחוק האמור יוסיף לעמוד בתוקפו עד תחילת תוקפן של תקנות שיותקנו לפי סעיפים 42 ו-43 לחוק זה;

(2) סעיף 14 לחוק האמור יוסיף לעמוד בתוקפו עד תחילת תוקפן של תקנות שיותקנו לפי סעיף 62 לחוק זה.

134. התקנות המפורטות להלן יעמדו בתוקפן כנוסחן ביום תחילתו של חוק זה או בשינויים שייקבעו לפיו כל עוד לא בוטלו:

שמירת תוקף

(1) תקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף של קרן להשקעות בנאמנות, מבנהו וצורתו), תש"ל-1969;

(2) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (דרכי פרסום מחירי היחידות, הפדיון ורשימת נכסי הקרן), תשכ"ב-1961;

(3) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (עריכת דין וחשבון שנתי), תש"ל-1970;

(4) תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים של קרן להשקעות בנאמנות), תשמ"ח-1987;

(5) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (החזקת מטבע חוץ), תשמ"א-1980;

(6) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (רכישת ניירות ערך זרים), תשמ"ט-1989.

135. (א) תחילתו של חוק זה למעט סעיף 82 ביום כ"ז בתשרי תשנ"ה (2 באוקטובר 1994).

תחילה

(ב) תחילתו של סעיף 82 ביום פרסומו של חוק זה ברשומות.

136. חוק זה יפורסם ברשומות תוך 30 ימים מקבלתו.

פרסום

תוספת ראשונה

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

צו תשע"ה-2014

(סעיפים 114, 115 ו-124(א)(18))

מיום 17.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 262 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת תוספת ראשונה**

מיום 30.12.2014

**צו תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 487

~~(סעיף 114)~~ (סעיפים 114, 115 ו-124(א)(18))

**חלק א'**

(1) לא כלל בהסכם הקרן פרט שהיה עליו לכלול בו בהתאם להוראות סעיף 5;

(2) לא הגיש את הסכם הקרן לרשות לרישום טרם הוצאת היחידה הראשונה, או לא הגיש לרשות הסכם קרן מתוקן לפני מועד כניסתו לתוקף של השינוי, בניגוד להוראות סעיף 8(א);

(3) לא העמיד את הסכם הקרן לעיון הציבור במשרדים הראשיים של מנהל הקרן או של הנאמן, בניגוד להוראות סעיף 8(ב);

(4) לא המציא העתק מהסכם הקרן או מכל שינוי בו, לבעל יחידה, לפי דרישתו, בניגוד להוראות סעיף 8(ג);

(5) לא הגיש לרשות דוח, הודעה, מסמך, הסבר, פירוט או ידיעה, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיפים 16(א1), 34(א), 52, 54(ב), 61(ג), 71(א) או (ב), 72, 77(ג), 78(ה), 80(ג), 100(ו), 101(ד), 110(1), 112(ד), 112א או 112ב, או הגיש דוח, הודעה, תשקיף או מסמך אחר שלא בהתאם להוראות לפי סעיפים 72א ו-131(א), או לא כלל בדוח, בהודעה, במסמך או במידע אחר שהגיש לרשות פרט שהיה עליו לכלול בהם בהתאם להוראות לפי הסעיפים האמורים, ובלבד שנקבעה דרישה מיוחדת לציין את הפרט לפי סעיפים אלה;

(5א) כיהן כדירקטור או כחבר ועדת השקעות ביותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת, בניגוד להוראות סעיפים 16(ג) ו-20(ב2), או כיהן כחבר ועדת ביקורת בניגוד להגבלות הקבועות בסעיף 20א(ד);

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 11 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פרט (5א)**

(5ב) לא ערך פרוטוקול בישיבת דירקטוריון כנדרש בסעיף 17(ג), בישיבת ועדת דירקטוריון כנדרש בסעיף 19(ד) או בישיבת ועדת ביקורת כנדרש לפי סעיף 20א(י);

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פרט (5ב)**

(5ג) לא מילא אחר דרישה שניתנה לו לפי סעיף 23ב2(ה);

(תיקון מס' 21) תשע"ד-2013

מיום 11.12.2013

**תיקון מס' 21**

[ס"ח תשע"ד מס' 2420](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2420.pdf) מיום 11.12.2013 עמ' 129 ([ה"ח 706](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-706.pdf))

**הוספת פרט (5ג)**

(5ד) קנה או מכר נייר ערך הנסחר בבורסה, בניגוד להוראות לפי סעיף 21, שנקבעו בתקנות 2 ו-3 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הגבלות אישיות על דירקטור, חבר ועדת השקעות ועובד של מנהל קרן), התשנ"ט-1999;

צו תשע"ה-2014

מיום 30.12.2014

**צו תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 488

**הוספת פרט (5ד)**

(6) לא מסר למנהל הקרן או ליושב ראש הרשות דין וחשבון על החזקת אמצעי שליטה במנהל קרן או פרטים אחרים שקבע יושב ראש הרשות, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיף 23ו;

(7) לא כלל בתשקיף פרט שהיה עליו לכלול בו בהתאם להוראות לפי סעיפים 26(א), 27(א) או 29(ד);

(8) לא הבליט פרט המובא בתשקיף הבלטה מיוחדת, בצורה שהורתה הרשות, בניגוד להוראות לפי סעיף 27(ב);

(9) לא פרסם בעיתון הודעה או דוח, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיפים 31(ב), 61(ג), 72(א) או 112א, או לא כלל בפרסום כאמור פרט שהיה עליו לכלול בו בהתאם להוראות לפי הסעיפים האמורים;

(10) לא פרסם את מחירי היחידות או את מחירי הפדיון של קרן פתוחה בהתאם להוראות לפי סעיף 42(ה) או לא פרסם את שווי היחידה של קרן סגורה בהתאם להוראות לפי סעיף 50(ב), או פרסם מחירי יחידות או מחירי פדיון של קרן פתוחה או שווי יחידה של קרן סגורה, שחושבו שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 43(ב) או 50(ב), לפי העניין;

(10א) הציע יחידות של קרן סגורה או הקצה יחידות שהוצעו כאמור למזמינים, בניגוד להוראות לפי סעיף 54א, נענה להזמנה של יחידות קרן 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;

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת פרט 10א**

(11) לא הגיש למנהל הקרן הודעה על היחידות המוחזקות בידיו או על שינוי במספרן, בדרך ובמועד שנקבעו לכך, בניגוד להוראות לפי סעיף 71(ג);

(12) נכח או הצביע בדיון בעניין אישור עסקה בניירות ערך שהוציא תאגיד שהוא בעל עניין בו, בניגוד להוראות סעיף 81א;

(13) לא הודיע לנאמן או לא הודיע באסיפה כללית של בעלי יחידות, על כך שבעל יחידות מכר או פדה יחידות לאחר שקיבל אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקתן, בניגוד להוראות סעיף 111(ה)(2);

(14) ביטח, שיפה או שילם עיצום כספי במקום אחר בניגוד להוראות סעיף 120ב.

**חלק ב'**

(1) לא קיים הוראה או דרישה כמפורט להלן, בדרך ובתוך התקופה שנקבעה בה:

(א) הוראה של הרשות לשינוי שם הקרן, שניתנה לפי סעיף 6(ב);

(ב) הוראה של יושב ראש הרשות לתיקון פגם, שניתנה לפי סעיף 15(א);

(ג) הוראה של הרשות או של עובד שהיא הסמיכה לעניין זה להגיש דוח או לפרסמו בעיתון, שניתנה לפי סעיפים 34(ב), 72(ב) או (ד) או 78(ז);

(ד) הוראה של הרשות לפרסם תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן או לכלול בהם פרטים נוספים, שניתנה לפי סעיף 35(א);

(ה) הוראה של יושב ראש הרשות להפסקת הצעה לציבור של יחידות קרן פתוחה או להפסקת פדיונן, שניתנה לפי סעיף 48(א)(1) או (3) או הוראה כאמור להפסקת הצעה לציבור של יחידות קרן סל או להפסקת פדיונן, שניתנה לפי סעיף 54ב;

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

(ו) דרישה של הרשות או של עובד שהיא הסמיכה לעניין זה, למסור בכתב לרשות הסבר, פירוט, ידיעות או מסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדוח או בהודעה לפי חוק זה, שניתנה לפי סעיף 72(ג);

(ז) הוראה של הרשות לפרסם תיקון לגבי פרט מטעה שהיה בפרסום ביחס לקרן, שניתנה לפי סעיף 73(ד);

(ח) דרישה של יושב ראש הרשות או של עובד שהוא הסמיך לכך, למסור פרטים על עניין הנוגע לקרן או לניהולה, שניתנה לפי סעיף 78(ח);

(ט) הוראה של הרשות הנוגעת לדרכי פעילותם של מנהל קרן ונאמן, של נושא משרה בהם או של כל מי שמועסק על ידם, כדי להבטיח את ניהולם התקין של מנהל הקרן והנאמן ואת השמירה על עניינם של בעלי היחידות, שניתנה לפי סעיף 97(ב);

(י) הוראה של הרשות בדבר הדרך שבה על מנהל קרן לשמור על נתונים מספרי הקרן, שניתנה לפי סעיף 129(ב), או דרישה של הרשות או של עובד שהיא הסמיכה לכך למסור מידע הקשור במנהל הקרן או בקרן או נתונים הכלולים בספרי הקרן, שניתנה לפי סעיף 129(ב1);

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(ה) הוראה של יושב ראש הרשות להפסקת הצעה לציבור של יחידות קרן פתוחה או להפסקת פדיונן, שניתנה לפי סעיף 48(א)(1) או (3) או הוראה כאמור להפסקת הצעה לציבור של יחידות קרן סל או להפסקת פדיונן, שניתנה לפי סעיף 54ב;

(2) הפר הוראות לפי סעיפים 13(ג1), 16(א), (א2), (ב), (ג) או (ד), 19(א) או 20(ב1) או (ב2), בדבר הרכב הדירקטוריון של מנהל קרן או של ועדת השקעות, תנאי כשירות לדירקטורים או לחברי ועדת השקעות של מנהל קרן או הגבלות על כהונה בדירקטוריון או בוועדת השקעות של מנהל קרן;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(2) הפר הוראות לפי סעיפים 13(ג1), 16(א), (ב) ~~או (ג)~~ (ג) או (ד), 19(א) או 20(ב1) או (ב2), בדבר הרכב הדירקטוריון של מנהל קרן או של ועדת השקעות, תנאי כשירות לדירקטורים או לחברי ועדת השקעות של מנהל קרן או הגבלות על כהונה בדירקטוריון או בוועדת השקעות של מנהל קרן;

מיום 11.12.2013

**תיקון מס' 21**

[ס"ח תשע"ד מס' 2420](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2420.pdf) מיום 11.12.2013 עמ' 130 ([ה"ח 706](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-706.pdf))

(2) הפר הוראות לפי סעיפים 13(ג1), 16(א), (א2), (ב), (ג) או (ד), 19(א) או 20(ב1) או (ב2), בדבר הרכב הדירקטוריון של מנהל קרן או של ועדת השקעות, תנאי כשירות לדירקטורים או לחברי ועדת השקעות של מנהל קרן או הגבלות על כהונה בדירקטוריון או בוועדת השקעות של מנהל קרן;

(3) לא העביר את ניהול הקרנות למנהל אחר בתוך התקופה שקבע יושב רש הרשות, בניגוד להוראות סעיף 15(ד);

(4) הפר את הוראות סעיף 16א(2) או (3), בדבר הגבלה על כהונת מנהל כללי, כהונת יושב ראש הדירקטוריון והקניית סמכויות המנהל הכללי;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(4) הפר את הוראות ~~סעיף 16(ד)~~ סעיף 16א(2) או (3), בדבר הגבלה על כהונת מנהל כללי, כהונת יושב ראש הדירקטוריון והקניית סמכויות המנהל הכללי;

(5) הפר את הוראות סעיף 17 בדבר ישיבות הדירקטוריון של מנהל קרן, או הפר את הוראות סעיף 20(ג) או (ד) בדבר ישיבות ועדת השקעות;

(6) הפר את הוראות סעיף 18(2), (4), (5), (5א), (5ב) או (8), בכך שהדירקטוריון של מנהל הקרן לא מילא אחר תפקיד מתפקידיו לפי הסעיף האמור במשך תקופה שאינה עולה על שישה חודשים;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(6) הפר את הוראות סעיף 18(2), (4), (5), (5א), (5ב) או (8), בכך שהדירקטוריון של מנהל הקרן לא מילא אחר תפקיד מתפקידיו לפי הסעיף האמור במשך תקופה שאינה עולה על שישה חודשים;

(7) הציע לציבור יחידות לפני שפרסם הודעה בעיתון, בניגוד להוראות סעיף 31(ג);

(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 סעיף 50(א) או (ג) או 56(ב);

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת פרט 7א**

(8) גבה עמלה מרוכש יחידה שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 42(ה);

(9) לא העביר למנהל הקרן, באמצעות המסלקה, את סך ההזמנות ליחידות או את סך ההוראות לפדיון, שקיבל המפיץ, בדרך שנקבעה לפי סעיף 44(ב);

(10) קיבל בעד יחידות של קרן שבניהולו תשלום שאינו במזומנים, בניגוד להוראות סעיף 44(ג);

(11) לא המשיך להציע לציבור יחידות של קרן פתוחה, בניגוד להוראות סעיף 46(ז)(1);

(12) לא נענה להזמנות ליחידות בשיעור אחיד, בניגוד להוראות סעיף 46(ח);

(13) לא עשה ביום ההקצאה של יחידות קרן סגורה את הפעולות המנויות בסעיף 53(א)(1) או (2), או לא הקצה את יחידות הקרן המוצעות בדרך ובאופן שצוינו בתשקיף, בניגוד להוראות סעיף 53(ב);

(13א) הקצה יחידות של קרן סגורה לקרן, בלא תמורה, בניגוד להוראות לפי סעיף 57(ב)(1);

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת פרט 13א**

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

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**הוספת פרט 13ב**

(14) קנה בעד קרן שבניהולו או החזיק בה, נכסים, שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 59 או 65א(א)(1);

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(14) קנה בעד קרן שבניהולו או החזיק בה, נכסים, שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 59 או 65א(א)(1);

(15) ביצע עסקה כאמור בסעיף 18(6), (7) או (7א), אף שהעסקה לא אושרה מראש בידי הדירקטוריון או בידי ועדה מוועדותיו, בניגוד להוראות סעיף 60;

(15א) הפר את הוראות סעיף 20א(ב)(1) או (2) בכך שוועדת הביקורת שמינה לא דנה בתכנית העבודה של המבקר הפנימי או בדרכים לתיקון ליקויים שנמצאו, או הפר את הוראות סעיף 20א(ב)(5) בכך שוועדת הביקורת שמינה לא דנה בהתקשרות עם חברה סוחרת;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פרט (15א)**

(15ב) הפר הוראות לפי סעיף 20א(ג) או (ד) בדבר הרכב ועדת ביקורת שמינה והגבלות על כהונה בה;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פרט (15ב)**

(15ג) הפר את הוראות סעיף 20א(ז) או (ח) בעניין קיום ישיבות ועדת ביקורת;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פרט (15ג)**

(16) הפר את הוראות סעיף 61, בכך שבקרן שבניהולו שווי נכס או סוג נכסים מסך כל השווי הנקי של נכסי הקרן חרג, ביתר או בחסר, מן השיעור שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, והחרידה לא עלתה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ולא נתקיים סייג מן הסייגים המפורטים בסעיף האמור;

(17) הפר את ההוראות לפי סעיף 62, בכך שבקרן שבניהולו שיעור ניירות ערך של תאגיד, שיעור נייר ערך מהשווי הרשום למסחר או שיעור נכס אחר, עלה על השיעור המרבי שקבע שר האוצר בשיעור שאינו עולה על מחצית מהשיעור המרבי או על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ולא נתקיים סייג מן הסייגים המפורטים בסעיף האמור;

(18) השאיל ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורך עסקת מכירה בחסר או עשה עסקת מכירה בחסר בעד קרן שבניהולו, בניגוד להוראות לפי סעיף 63;

(19) קנה, מכר או יצר אופציה או חוזה עתידי בעד קרן שבניהולו, בניגוד להוראות לפי סעיף 64;

(20) לקח אשראי בעד קרן שבניהולו, בניגוד להוראות לפי סעיף 65;

(21) פרסם דבר בקשר לקרן, בניגוד להוראות סעיף 73;

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

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 654 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת פרט (21א)**

(22) לא הגיש לרשות דוח שבו הודיע כי לדעתו די במערכת האמצעים לפי סעיף 78(א)(3) כדי להבטיח את האמור בו או לא פירט את ההוראות שנתן למנהל הקרן להבטחת האמור, בניגוד להוראות סעיף 78(ה)(1), או לא פעל בקשר לדוח כאמור בהתאם להוראות סעיף 78(ה)(2);

(23) לא הורה למנהל הקרן, בכתב, לתקן ליקויים שמצא בניהול הקרן, לא קבע בהוראה כאמור מועד לתיקון הליקויים, או לא העביר העתק מההוראה לדירקטוריון מנהל הקרן, בניגוד להוראות סעיף 78(ד);

(24) פרע מנכסי קרן שכר נאמן או שכר מנהל קרן, שלא כפי שנקבע בהסכם הקרן, בתשקיף או בדוח, בניגוד להוראות סעיף 80(א)(1), או פרע מנכסי קרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן, שלא כפי שפורטו בתשקיף או בדוח, בניגוד להוראות סעיף 80(א)(2), או לא נשא מנהל הקרן מאמצעיו בהוצאות העודפות שנוכו מנכסי קרן שבניהולו, בניגוד להוראות סעיף 104א(ד);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 654 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(24) פרע מנכסי קרן שכר נאמן או שכר מנהל קרן, שלא כפי שנקבע בהסכם הקרן, בתשקיף או בדוח, בניגוד להוראות סעיף 80(א)(1), או פרע מנכסי קרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן, שלא כפי שפורטו בתשקיף או בדוח, בניגוד להוראות סעיף 80(א)(2), או לא נשא מנהל הקרן מאמצעיו בהוצאות העודפות שנוכו מנכסי קרן שבניהולו, בניגוד להוראות סעיף 104א(ד);

(25) חייב בעל יחידה בהוצאות תיקון הרישומים שמנהל מפיץ, בשל תיקון טעות שנפלה במחיר יחידה או במחיר פדיון, בניגוד להוראות סעיף 80א;

(26) שילם או גבה עמלה בניגוד להוראות לפי סעיף 82(ג).

**חלק ג'**

(1) מינה מי שלא מתקיימים לגביו תנאי הכשירות שנקבעו לפי סעיף 9(ג) לעסוק במילוי חובות הנאמן ובתפקידיו;

(2) העסיק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק השקעות של קרן, אדם שאינו בעל רישיון מנהל תיקים, בניגוד להוראות סעיף 13(ג)(1);

(2א) לא מינה יושב ראש דירקטוריון, בניגוד להוראות סעיף 16א(1);

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פרט (2א)**

(2ב) מינה דירקטור חיצוני בלא שקיבל לכך את אישור הנאמן, כנדרש לפי סעיף 16(א1);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 654 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת פרט (2ב)**

(3) לא מינה ועדת השקעות, בניגוד להוראות סעיף 20(א);

(3א) לא מינה ועדת ביקורת, בניגוד להוראות סעיף 20א(א);

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

**הוספת פרט (3א)**

(4) העסיק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק השקעות של קרן, אדם שמתקיים לגביו האמור בפסקאות (1) או (2) של סעיף 22;

(5) העביר אמצעי שליטה במנהל קרן למי שאין לו היתר לפי סעיף 23ב, בניגוד להוראות סעיף 23ג;

(6) הציע לציבור יחידות, לרבות יחידות או מניות של קרן חוץ, או הקצה יחידות, שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו, בניגוד להוראות סעיף 25(א) או (ג1), לפי העניין, או שלא באישור הרשות בניגוד להוראות לפי סעיף 113ב(א);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 655 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(6) הציע לציבור יחידות, לרבות יחידות או מניות של קרן חוץ, שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו, בניגוד להוראות סעיף 25(א), או שלא באישור הרשות בניגוד להוראות לפי סעיף 113ב(א);

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(6) הציע לציבור יחידות, לרבות יחידות או מניות של ~~קרן חוץ~~ קרן חוץ, או הקצה יחידות, שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו, בניגוד להוראות סעיף 25(א) או (ג1), לפי העניין, או שלא באישור הרשות בניגוד להוראות לפי סעיף 113ב(א);

(7) (נמחק);

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

**מחיקת פרט (7)**

הנוסח הקודם:

~~(7) 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 סעיף 50(א) או (ג) או 56(ב);~~

(8) סירב להפיץ יחידות בניגוד להוראות סעיף 44(א);

(9) לא העביר לחשבון מנהל הקרן או לחשבון הקרן, באמצעות המסלקה, סכום במזומנים השווה למחיר היחידה, בדרך שנקבעה לפי סעיף 45 או ביום שנקבע לפי סעיף 46(ד), או לא העביר לחשבון הקרן סכום שהעביר מפיץ לחשבון מנהל הקרן בניגוד להוראות סעיף 45;

(10) מכר או פדה יחידות של קרן פתוחה שלא בימים שלגביהם עליו לחשב את מחיר הקנייה ומחיר המכירה של נכסי הקרן, או מכר או פדה יחידות של קרן מועדים קבועים שלא במועדים שנקבעו בהתאם להוראות סעיף 47, בניגוד להוראות לפי סעיף 46(א);

(11) פדה יחידה של קרן פתוחה אף שלא קיבל מהמפיץ הוראה לעשות כן, בניגוד להוראות סעיף 46(ב), או לא פדה יחידה של קרן פתוחה לפי הוראה שקיבל מהמפיץ, בדרך שנקבעה לפי הסעיף האמור, או לא העביר לבעל היחידה את הסכום בשל פדיון היחידה ביום שבו העביר מנהל הקרן מחשבון הקרן למפיץ את הסכום האמור, בניגוד להוראות לפי אותו סעיף;

(12) לא העביר למסלקה הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון יחידה שקיבל, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיף 46(ג);

(13) רכש יחידות של קרן המקורבת לו, בניגוד להוראות סעיף 49(ג);

(14) לא העביר, ביום ההקצאה של יחידות קרן סגורה, לחשבון הקרן, סכום במזומנים השווה למחיר היחידות שהוקצו למזמין, בניגוד להוראות סעיף 53(א)(3), או לא העביר ביום האמור לחשבון מנהל הקרן סכום כאמור בדרך שנקבעה לפי סעיף 53(ג);

(15) לא פדה יחידה של קרן סגורה, לפי דרישה של בעל יחידה, במועד הפדיון כפי שנקבע בהסכם הקרן, בניגוד להוראות סעיף 56(א), או לא פדה יחידה כאמור בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הקרן לפי סעיף 56(ג) או (ד);

(16) לא פדה יחידה של קרן סגורה, לפי דרישה שקיבל מבעל היחידה, בדרך שנקבעה לפי סעיף 56(א1), או לא העביר לבעל היחידה שביקש את פדיונה את הסכום שהועבר אליו על ידי מנהל הקרן בשל פדיון היחידה ביום שבו הועבר אליו הסכום האמור בניגוד להוראות אותו סעיף;

(17) רכש מיחידותיה של קרן סגורה, בעד אותה קרן, או מכר יחידות שנרכשו כאמור, בניגוד להוראות לפי סעיף 57(א);

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(17) רכש מיחידותיה של קרן סגורה, בעד אותה קרן, או מכר יחידות שנרכשו כאמור, בניגוד להוראות לפי ~~סעיף 57~~ סעיף 57(א);

(18) הציע יחידה בלא תמורה, בניגוד להוראות סעיף 58;

(19) העביר יחידות שלא על פי דרישה בכתב של בעל יחידות, בניגוד להוראות סעיף 58א(א), או לא העביר יחידות על פי דרישה בכתב של בעל יחידות בדרך שפורטה בתשקיף, בניגוד להוראות סעיף 58א;

(20) הפר את הוראות סעיף 61, בכך שבקרן שבניהולו שווי נכס או סוג נכסים מסך כל השווי הנקי של נכסי הקרן שבניהולו חרג, ביתר או בחסר, מן השיעור שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, והחריגה עלתה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ולא נתקיים סייג מן הסייגים המפורטים בסעיף האמור;

(21) הפר את ההוראות לפי סעיף 62, בכך שבקרן שבניהולו שיעור ניירות ערך של תאגיד או שיעור נייר ערך מהשווי הרשום למסחר או שיעור נכס אחר עלה על השיעור המרבי שקבע שר האוצר, בשיעור העולה על מחצית מהשיעור המרבי או על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ולא נתקיים סייג מן הסייגים המפורטים בסעיף האמור;

(22) קנה בעבור הקרן נכס ששיעורו בעת קנייתו עלה על השיעור המרבי שנקבע לפי סעיף 62(ב), או קנה בעבור הקרן נכס או החזיק נכס בקרן שלא על פי התנאים שנקבעו לפי הסעיף האמור;

(23) החזיק ביחידות של קרן שבניהולו או החזיק יחידות של קרן שהוא משמש לה נאמן, בניגוד להוראות לפי סעיף 68;

(24) שילם על עסקה שנעשתה בעד הקרן, עמלה מנכסי הקרן, שלא בהתאם להוראות סעיף 69;

(25) לא הפקיד מזומנים שבנכסי הקרן בחשבון בבנק בישראל או בבנק מחוץ לישראל, בניגוד להוראות סעיף 76(ד);

(26) לא מילא את חובותיו או תפקידיו לפי סעיף 78(א)(1) עד (4) ו-(א1), ויראו לעניין זה הפרה חוזרת, או הפרה נמשכת לתקופה העולה על 45 ימים, בידי מנהל הקרן, כהפרה של הוראות הסעיף האמור בידי הנאמן, אלא אם כן הודיע הנאמן על ההפרה לרשות מיד לאחר שנוגע לו עליה; לעניין זה, "הפרה חוזרת", "הפרה נמשכת" – כמשמעותן בסעיף 52יט לחוק ניירות ערך כפי שהוא מוחל בסעיף 114;

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 655 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

(26) לא מילא את חובותיו או תפקידיו לפי סעיף 78(א)(1) עד (4) ו-(א1), ויראו לעניין זה הפרה חוזרת, או הפרה נמשכת לתקופה העולה על 45 ימים, בידי מנהל הקרן, כהפרה של הוראות הסעיף האמור בידי הנאמן, אלא אם כן הודיע הנאמן על ההפרה לרשות מיד לאחר שנוגע לו עליה; לעניין זה, "הפרה חוזרת", "הפרה נמשכת" – כמשמעותן בסעיף 52יט לחוק ניירות ערך כפי שהוא מוחל בסעיף 114;

(27) מישכן או שעבד את נכסי הקרן שלא לצורך קיום עסקה בעד הקרן, בניגוד להוראות סעיף 79, או שלא בהתאם לתנאים שקבע שר האוצר לפי אותו סעיף;

(28) הציע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות, בניגוד להוראות סעיף 82(א), או גבה עמלה בקשר עם מכירת יחידות של קרנות, פדיונן או החזקתן, בניגוד להוראות סעיף 82(ב);

(29) לא מסר ידיעה או מסמך בניגוד לדרישת יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוסמך לכך, שהופנתה לגורם מפוקח כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בניגוד להוראות לפי סעיף 97א(ב) או בניגוד להוראות לפי סעיף 56א1 לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בסעיף 97א(ג);

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

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 655 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**הוספת פרט (29א)**

(30) מיזג או פיצל קרנות שלא בהתאם להוראות סעיף 100(א) עד (ד);

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(30) מיזג או פיצל קרנות ~~פתוחות~~ שלא בהתאם להוראות סעיף 100(א) עד (ד);

(31) לא פדה את יחידות הקרן במועד הפירוק, בניגוד להוראות סעיף 108(ה);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

(תיקון מס' 28) תשע"ז-2017

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 655 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**החלפת פרט (31)**

הנוסח הקודם:

~~(31) מכר או פדה יחידות של קרן פתוחה לאחר מועד תחילת פירוק הקרן, בניגוד להוראות סעיף 108(ה);~~

מיום 3.10.2018

**תיקון מס' 28**

[ס"ח תשע"ז מס' 2654](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1069 ([ה"ח 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf))

(31) לא פדה את יחידות הקרן ~~הפתוחה~~ במועד הפירוק, בניגוד להוראות סעיף 108(ה);

(32) לא שמר את ספרי הקרן לתקופה של שבע שנים מתום הפירוק, בניגוד להוראות סעיף 110(3);

(33) לא כינס אסיפה כללית של בעלי היחידות אף שהיתה דרישה לכך, בתוך המועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות סעיף 111(א)(2), או לא שילם, מאמצעיו, למכנסי האסיפה הכללית הוצאות סבירות שהוציאו על כינוסה, בניגוד להוראות סעיף 111(א)(3);

(34) לא השתתף באסיפה כללית של בעלי יחידות, בניגוד להוראות סעיף 111(ח).

תוספת שנייה

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

צו (מס' 2)   
תשע"ה-2014

(סעיפים 115 ו-116)

מיום 17.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 268 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת תוספת שנייה**

מיום 30.12.2014

**צו (מס' 2) תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 488

~~(סעיף 115(א))~~ (סעיפים 115 ו-116)

1. לעניין מנהל קרן או נאמן –

צו (מס' 2)   
תשע"ה-2014

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| היקף נכסים בניהול / בנאמנות (בשקלים חדשים) | הפרת הוראה המנויה בחלק א' לתוספת הראשונה | | הפרת הוראה המנויה בחלק ב' לתוספת הראשונה | | הפרת הוראה המנויה בחלק ג' לתוספת הראשונה | |
| שיעור העיצום משווי נכסים בניהול / בנאמנות | סכום עיצום מזערי | שיעור העיצום משווי נכסים בניהול / בנאמנות | סכום עיצום מזערי | שיעור העיצום משווי נכסים בניהול / בנאמנות | סכום עיצום מזערי |
| על כל שקל מהיקף נכסים בניהול/בנאמנות עד 50,000,000 | 1/1,000 | 20,000 | 1/400 | 50,000 | 3/800 | 75,000 |
| על כל שקל מהיקף נכסים בניהול/בנאמנות מ-50,000,001 עד 500,000,000 | 1/9,000 |  | 1/3,600 |  | 1/2,400 |  |
| על כל שקל מהיקף נכסים בניהול/בנאמנות מ-500,000,001 עד 5,000,000,000 | 1/90,000 |  | 1/36,000 |  | 1/24,000 |  |
| על כל שקל מהיקף נכסים בניהול/בנאמנות מעל 5,000,000,000 | 1/450,000 |  | 1/180,000 |  | 1/120,000 |  |
| סכום עיצום מרבי | 200,000 | | 500,000 | | 750,000 | |

מיום 30.12.2014

**צו (מס' 2) תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 488

**החלפת הטבלה בפרט 1**

הנוסח הקודם:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ~~היקף נכסים בניהול/בנאמנות (בשקלים חדשים)~~ | ~~סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים~~ | | |
| ~~הפרת הוראה המנויה בחלק א' לתוספת הראשונה~~ | ~~הפרת הוראה המנויה בחלק ב' לתוספת הראשונה~~ | ~~הפרת הוראה המנויה בחלק ג' לתוספת הראשונה~~ |
| ~~עד 50,000,000~~ | ~~50,000~~ | ~~125,000~~ | ~~250,000~~ |
| ~~מ-50,000,001 עד 500,000,000~~ | ~~100,000~~ | ~~250,000~~ | ~~500,000~~ |
| ~~מ-500,000,001 עד 5,000,000,000~~ | ~~150,000~~ | ~~375,000~~ | ~~750,000~~ |
| ~~מעל 5,000,000,000~~ | ~~200,000~~ | ~~500,000~~ | ~~1,000,000~~ |

2. לעניין תאגיד אחר –

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים) | | |
| הפרת הוראה המנויה בחלק א' לתוספת הראשונה | הפרת הוראה המנויה בחלק ב' לתוספת הראשונה | הפרת הוראה המנויה בחלק ג' לתוספת הראשונה |
| 200,000 | 500,000 | 1,000,000 |

3. לעניין יחיד –

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים) | | | |
|  | הפרת הוראה המנויה בחלק א' לתוספת הראשונה | הפרת הוראה המנויה בחלק ב' לתוספת הראשונה | הפרת הוראה המנויה בחלק ג' לתוספת הראשונה |
| עובד התאגיד שאינו נושא משרה בו | 10,000 | 15,000 | 20,000 |
| יחיד אחר | 12,000 | 25,000 | 50,000 |

תוספת שלישית

(תיקון מס' 17) תשע"א-2011

צו (מס' 3)   
תשע"ה-2014

(סעיפים 119 ו-124(א)(18))

מיום 27.2.2011

**תיקון מס' 17**

[ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 268 ([ה"ח 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf))

**הוספת תוספת שלישית**

מיום 30.12.2014

**צו (מס' 3) תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 489

~~(סעיף 119)~~ (סעיפים 119 ו-124(א)(18))

**חלק א'**

(1) קבע לקרן שם שיש בו כדי להטעות, בניגוד להוראות סעיף 6(א);

(2) (נמחק).

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 655 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**מחיקת פרט (2)**

הנוסח הקודם:

~~(2) לא מינה רואה חשבון לקרן, בניגוד להוראות סעיף 99(א).~~

**חלק ב'**

(1) הפר את הוראות סעיף 18(2), (4), (5), (5א), (5ב) או (8), בכך שהדירקטוריון של מנהל הקרן לא מילא אחר תפקיד מתפקידיו לפי הסעיף האמור במשך תקופה העולה על שישה חודשים;

(תיקון מס' 20) תשע"ב-2011

מיום 16.5.2012

**תיקון מס' 20**

[ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 12 ([ה"ח 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf))

(1) הפר את הוראות סעיף 18(2), (4), (5), (5א), (5ב) או (8), בכך שהדירקטוריון של מנהל הקרן לא מילא אחר תפקיד מתפקידיו לפי הסעיף האמור במשך תקופה העולה על שישה חודשים;

(2) (נמחק);

צו (מס' 3)   
תשע"ה-2014

מיום 30.12.2014

**צו (מס' 3) תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 489

**מחיקת פרט 2**

הנוסח הקודם:

~~(2) קנה או מכר נייר ערך הנסחר בבורסה, שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 21;~~

(3) החזיק אמצעי שליטה במנהל קרן בשיעור הטעון היתר מאת ועדת הרישיונות לפי סעיף 23ב בלא שקיבל היתר כאמור, או לא מילא אחר הוראה שניתנה לו לפי סעיף 23ה(א) עד (ג);

(3א) שלט במנהל קרן שהוא גוף פיננסי משמעותי, או החזיק אמצעי שליטה במנהל קרן כאמור, בניגוד להוראות סעיף 23ב2;

(תיקון מס' 21) תשע"ד-2013

מיום 11.12.2013

**תיקון מס' 21**

[ס"ח תשע"ד מס' 2420](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2420.pdf) מיום 11.12.2013 עמ' 130 ([ה"ח 706](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-706.pdf))

**הוספת פרט (3א)**

(4) קיבל לניהולו, בין בהסכם ובין בדרך אחרת, קרן ממנהל קרן אחר, באופן שנתח השוק שלו עלה, לאחר קבלת הניהול, על עשרים אחוזים, בניגוד להוראות סעיף 23ז(א), שלט במנהלי קרנות באופן שנתח השוק הכולל שלו עלה על עשרים אחוזים, בניגוד להוראות סעיף 23ז(ב), או לא מילא אחר הוראה של יושב ראש הרשות להקטין את נתח השוק או את נתח השוק הכולל כך שלא יעלה על עשרים אחוזים, בתוך התקופה שנקבעה בהוראה, בניגוד להוראות סעיף 23ז(ג);

(5) רכש יחידות של קרן המקורבת לו, בניגוד להוראות סעיף 49(ג), והיה עליו לדעת כי התקיימו נסיבות שבשלהן הוא לא היה רשאי לרכוש יחידות כאמור בהתאם להוראות אותו סעיף;

(6) הציע יחידה בלא תמורה בניגוד להוראות סעיף 58, והיה עליו לדעת שלא משולמת תמורה בעבור היחידה;

(7) לקח אשראי בעד קרן שבניהולו, בניגוד להוראות לפי סעיף 65, והיה עליו לדעת כי לא התקיימו תנאים שבשלהם הוא היה רשאי לקחת אשראי כאמור בהתאם להוראות לפי אותו סעיף;

(8) עשה עסקה בין חשבונו העצמי לחשבון קרן, בניגוד להוראות לפי סעיף 67;

(9) שילם על עסקה שנעשתה בעד הקרן, עמלה מנכסי הקרן, שלא בהתאם להוראות סעיף 69, והיה עליו לדעת כי העמלה ששילם אינה בהתאם להוראות כאמור;

(10) לא הפריד את נכסי הקרן מרכושו האחר, בניגוד להוראות סעיף 76(א);

(11) (נמחק);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 655 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**מחיקת פרט (11)**

הנוסח הקודם:

~~(11) לא השתתף או לא הצביע באסיפה כללית של תאגיד שניירות הערך שהוציא מוחזקים בקרן שבניהולו, בניגוד להוראות סעיף 77;~~

(12) מישכן או שעבד את נכסי הקרן שלא בהתאם לתנאים שקבע שר האוצר לפי סעיף 79, והיה עליו לדעת שלא מתקיימים אותם תנאים;

(13) גילה את תוכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידיו מכוח תפקידו, בניגוד להוראות סעיף 97(ד);

(14) לא סיים את מימוש נכסי הקרן עד מועד הפירוק בניגוד להוראות סעיף 109(א);

(תיקון מס' 23) תשע"ד-2014

מיום 30.10.2014

**תיקון מס' 23**

[ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 655 ([ה"ח 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf))

**החלפת פרט (14)**

הנוסח הקודם:

~~(14) לא מימש נכסי קרן בפירוק בדרך או במועד שנקבעו לכך או לא חילק מזומנים שהתקבלו במימוש הנכסים האמורים בין בעלי היחידות יחסית למספר היחידות שהם מחזיקים, בניגוד להוראות סעיף 109(א) או (ג);~~

(15) הצביע האסיפה כללית של בעלי יחידות אף שלא הודיע עם פתיחתה של האסיפה על כך שפדה או מכר יחידות לאחר שקיבל אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקתן באמצעותו, בניגוד להוראות סעיף 111(ה)(1).

**חלק ג'**

(1) ערך הסדר שחוק זה חל עליו, שלא על ידי קרן להשקעות משותפות בנאמנות שנוסדה בדרך הקבועה בסעיף 3;

(2) שימש נאמן לקרן או מנהל קרן בלי שקיבל את אישור יושב ראש הרשות לכך, בניגוד להוראות סעיף 9(א) או 13(א), לפי העניין, או לאחר שפקע האישור כאמור בהתאם להוראות סעיף 10 או 14, לפי העניין;

(3) הציע לציבור יחידות, לרבות יחידות או מניות של קרן חוץ, שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו, בניגוד להוראות סעיף 25(א), והיה עליו לדעת שהוא מבצע הצעה לציבור של יחידות שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו;

(4) פרסם או כלל דבר ביחס לקרן אשר יש בו פרט מטעה, בניגוד להוראות סעיף 73(ב)(2), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;

(5) כלל בהסכם הקרן, בתשקיף, בדוח, בהודעה או במסמך המוגשים לפי חוק זה לרשות, פרט מטעה, בניגוד להוראות סעיף 73א(א), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;

(6) כלל בחוות דעת, בדוח, בסקירה או באישור שנכללו או שנזכרו בתשקיף או בדיווח, בהסכמתו המוקדמת, פרט מטעה, בניגוד להוראות סעיף 73א(ב), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;

(7) לא הגיש לרשות דוח, הודעה, מסמך, הסבר, פירוט או ידיעה, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיפים 16(א1), 34(א), 52, 54(ב), 61(ג), 72, 77(ג), 78(ה), 80(ג), 100(ו), 101(ד), 110(1), 112(ד), 112א(א) או 112ב, או הגיש דוח, הודעה, תשקיף או מסמך אחר שלא בהתאם להוראות לפי סעיפים 72א ו-131(א), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;

(8) פרע מנכסי הקרן הוצאות, שלא בהתאם להוראות סעיף 80;

(9) קיבל טובת הנאה בקשר עם ניהול הקרן או בקשר עם מילוי תפקידו כנאמן לקרן, שלא בהתאם להוראות סעיף 81.

יצחק רבין אברהם (בייגה) שוחט

ראש הממשלה שר האוצר

עזר ויצמן שבח וייס

נשיא המדינה יושב ראש הכנסת

[הודעה למנויים על עריכה ושינויים במסמכי פסיקה, חקיקה ועוד באתר נבו - הקש כאן](http://www.nevo.co.il/advertisements/nevo-100.doc)

1. \* פורסם [ס"ח תשנ"ד מס' 1480](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1480.pdf) מיום 23.8.1994 עמ' 308 ([ה"ח תשנ"ד מס' 2258](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2258.pdf) עמ' 342).

   תוקן [ס"ח תשנ"ה מס' 1490](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1490.pdf) מיום 2.12.1994 עמ' 29 ([ה"ח תשנ"ה מס' 2311](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2311.pdf) עמ' 54) – תיקון מס' 1 בסעיף 13 לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 100), תשנ"ה-1994; ר' סעיף 14 בענין תחולה והוראות מעבר.

   [ס"ח תשנ"ה מס' 1508](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1508.pdf) מיום 17.3.1995 עמ' 143 ([ה"ח תשנ"ה מס' 2364](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2364.pdf) עמ' 294) – תיקון מס' 2 בסעיף 10 לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 102), תשנ"ה-1995; תחילתו ביום 1.1.1995.

   [ס"ח תשנ"ה מס' 1539](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1539.pdf) מיום 10.8.1995 עמ' 429 ([ה"ח תשנ"ה מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2320.pdf) עמ' 91) – תיקון מס' 3 בסעיף 46 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995.

   [ס"ח תשנ"ו מס' 1591](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1591.pdf) מיום 12.5.1996 עמ' 325 ([ה"ח תשנ"ו מס' 2532](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2532.pdf) עמ' 662) – תיקון מס' 4 בסעיף 21 לחוק הבנקאות (רישוי) (תיקון מס' 11), תשנ"ו-1996.

   ת"ט דפוס [ס"ח תשנ"ו מס' 1600](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1600.pdf) מיום 10.9.1996 עמ' 386 – פריט 4.

   [ס"ח תשנ"ט מס' 1709](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1709.pdf) מיום 29.4.1999 עמ' 151 ([ה"ח תשנ"ח מס' 2746](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2746.pdf) עמ' 544) – תיקון מס' 5; תחילתו ביום 1.6.1999 אך ר' סעיף 71 לענין תחילה.

   [ס"ח תשנ"ט מס' 1711](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1711.pdf) מיום 27.5.1999 עמ' 255 ([ה"ח תשנ"ו מס' 2432](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2432.pdf) עמ' 2) – תיקון מס' 6 בסעיף 375 לחוק החברות, תשנ"ט-1999; תחילתו ביום 1.2.2000.

   [ס"ח תשס"א מס' 1792](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-1792.pdf) מיום 14.6.2001 עמ' 398 ([ה"ח תשס"א מס' 2999](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-2999.pdf) עמ' 616) – תיקון מס' 7; ר' סעיף 16 לענין תחילה.

   [ס"ח תשס"ב מס' 1863](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-1863.pdf) מיום 4.8.2002 עמ' 577 ([ה"ח תשס"ב מס' 3156](http://www.nevo.co.il/Law_word/law17/PROP-3156.pdf) עמ' 770) – תיקון מס' 8 בסעיף 81 לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132), תשס"ב-2002; תחילתו ביום 1.1.2003.

   [ס"ח תשס"ג מס' 1881](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-1881.pdf) מיום 18.12.2002 עמ' 141 ([ה"ח הממשלה תשס"ג מס' 15](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-15.pdf) עמ' 176) – הוראת שעה בסעיף 79א לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132), תשס"ב-2002 כנוסחו בסעיף 37 לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 132) (תיקון), תשס"ג-2002.

   [ס"ח תשס"ה מס' 1965](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-1965.doc) מיום 15.12.2004 עמ' 39 ([ה"ח הממשלה תשס"ד מס' 121](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-121.pdf) עמ' 594) – תיקון מס' 9; תחילת תוקפו (למעט סעיף 72(ה1)) ביום 14.3.2005 כפי שפורסם ב[י"פ תשס"ה מס' 5381](http://www.nevo.co.il/Law_word/law10/yalkut-5381.pdf) מיום 21.3.2005 בעמ' 2058.

   [ס"ח תשס"ה מס' 2024](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2024.pdf) מיום 10.8.2005 עמ' 853 ([ה"ח הממשלה תשס"ה מס' 175](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-175.pdf) עמ' 572) – תיקון מס' 10 בסעיף 10 לחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי הענינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), תשס"ה-2005; ר' סעיף 11 לענין הוראת מעבר.

   [ס"ח תשס"ו מס' 2054](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2054.pdf) מיום 12.3.2006 עמ' 280 ([ה"ח הכנסת תשס"ה מס' 93 עמ' 232](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/KNESSET-93.pdf)) – תיקון מס' 11 בסעיף 37 לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.

   [ס"ח תשס"ו מס' 2055](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2055.pdf) מיום 20.3.2006 עמ' 292 ([ה"ח הממשלה תשס"ה מס' 192](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/MEMSHALA-192.pdf) עמ' 1050) – תיקון מס' 12; ר' סעיף 41, 42 לענין תחילה והוראת מעבר.

   [ס"ח תשס"ט מס' 2204](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2204.pdf) מיום 27.7.2009 עמ' 286 ([ה"ח הממשלה תשס"ח מס' 386](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-386.pdf) עמ' 592) – תיקון מס' 13 בסעיף 5 לחוק ניירות ערך (תיקון מס' 38) תשס"ט-2009; ר' סעיפים 6, 7 לענין תחילה והוראות מעבר. [י"פ תשע"ג מס' 6541](http://www.nevo.co.il/Law_word/law10/yalkut-6541.pdf) מיום 30.1.2013 עמ' 2505.

   [ס"ח תש"ע מס' 2229](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2229.pdf) מיום 16.2.2010 עמ' 387 ([ה"ח הכנסת תש"ע מס' 291](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-291.pdf) עמ' 50) – תיקון מס' 14; ר' סעיף 3 לענין תחילה והוראת מעבר.

   [ס"ח תש"ע מס' 2243](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2243.pdf) מיום 15.6.2010 עמ' 544 ([ה"ח הממשלה תש"ע מס' 491](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-491.pdf) עמ' 540) – תיקון מס' 15 בסעיף 9 לחוק ניירות ערך (תיקון מס' 42), תש"ע-2010; ר' סעיף 14 לענין תחילה.

   [ס"ח תש"ע מס' 2253](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2253.pdf) מיום 27.7.2010 עמ' 618 ([ה"ח הממשלה תש"ע מס' 484](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-484.pdf) עמ' 358) – תיקון מס' 16 בסעיף 10 לחוק בתי המשפט (תיקון מס' 59), תש"ע-2010; תחילתו ביום 15.12.2010.

   [ס"ח תשע"א מס' 2274](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2274.pdf) מיום 27.1.2011 עמ' 252 ([ה"ח הממשלה תש"ע מס' 489](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-489.pdf) עמ' 440) – תיקון מס' 17 בסעיף 3 לחוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), תשע"א-2011; ר' סעיפים 7, 8 לענין תחילה, תחולה והוראת מעבר. ת"ט [ס"ח תשע"ב מס' 2342](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2342.PDF) מיום 5.3.2012 עמ' 192; תחילתו ביום תחילת תיקון מס' 17.

   [ס"ח תשע"א מס' 2280](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2280.pdf) מיום 10.3.2011 עמ' 380 ([ה"ח הממשלה תשע"א מס' 541](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-541.pdf) עמ' 6, 65) – תיקון מס' 18 בסעיף 15 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני) (תיקון מס' 3), תשע"א-2011.

   [ס"ח תשע"א מס' 2305](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2305.pdf) מיום 20.7.2011 עמ' 977 ([ה"ח הכנסת תשע"א מס' 383](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-383.pdf) עמ' 148) – תיקון מס' 19.

   [ס"ח תשע"ב מס' 2320](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2320.pdf) מיום 16.11.2011 עמ' 6 ([ה"ח הכנסת תשע"א מס' 387](http://www.nevo.co.il/Law_word/law16/knesset-387.pdf) עמ' 158) – תיקון מס' 20 בסעיף 1 לחוק ממשל תאגידי למנהל קרנות ולמנהלי תיקים (תיקוני חקיקה), תשע"ב-2011; תחילתו שישה חודשים מיום פרסומו ור' סעיף 5 לענין הוראת מעבר.

   [ס"ח תשע"ד מס' 2420](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/LAW-2420.pdf) מיום 11.12.2013 עמ' 127 ([ה"ח הממשלה תשע"ב מס' 706](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-706.pdf) עמ' 1084) – תיקון מס' 21 בסעיף 37 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013.

   [ס"ח תשע"ד מס' 2429](http://www.nevo.co.il/Law_word/law14/law-2429.pdf) מיום 27.1.2014 עמ' 270 ([ה"ח הממשלה תשע"ד מס' 816](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-816.pdf) עמ' 110) – תיקון מס' 22 בסעיף 3 לחוק להקלות בשוק ההון ולעידוד הפעילות בו (תיקוני חקיקה), תשע"ד-2014.

   [ס"ח תשע"ד מס' 2463](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2463.pdf) מיום 30.7.2014 עמ' 646 ([ה"ח הממשלה תש"ע מס' 504](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-504.pdf) עמ' 992) – תיקון מס' 23; ר' סעיף 40 לענין תחילה.

   40. תחילתו של חוק זה שלושה חודשים מיום פרסומו; ואולם –

   (1) תחילתו של סעיף 77 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 16 לחוק זה, במועד כניסתן לתוקף של תקנות לפי סעיפים (א) ו-(ג) שבסעיף 77 האמור;

   (2) תחילתו של פרק ט'1 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 33 לחוק זה, במועד כניסתן לתוקף של תקנות שיותקנו לפי סעיף 113ג לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 33 לחוק זה [6.11.2016].

   [ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 487 – צו תשע"ה-2014.

   [ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 488 – צו (מס' 2) תשע"ה-2014.

   [ק"ת תשע"ה מס' 7465](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7465.pdf) מיום 30.12.2014 עמ' 489 – צו (מס' 3) תשע"ה-2014.

   [ס"ח תשע"ו מס' 2519](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2519.pdf) מיום 31.12.2015 עמ' 321 ([ה"ח הממשלה תשע"ה מס' 896](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-896.pdf) עמ' 110) – תיקון מס' 24 בסעיף 2 לחוק לקידום השקעות בחברות הפועלות בתחומי הטכנולוגיה העילית (היי-טק) (תיקוני חקיקה), תשע"ו-2015.

   [ס"ח תשע"ו מס' 2544](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2544.pdf) מיום 6.4.2016 עמ' 691 ([ה"ח הממשלה תשע"ו מס' 1014](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1014.pdf) עמ' 474) – תיקון מס' 25 בסעיף 12 לחוק ניירות ערך (תיקון מס' 59), תשע"ו-2016; תחילתו שלושים ימים מיום פרסומו.

   [ס"ח תשע"ו מס' 2582](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2582.pdf) מיום 21.8.2016 עמ' 1262 ([ה"ח הממשלה תשע"ו מס' 1032](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1032.pdf) עמ' 890) – תיקון מס' 26 בסעיף 14 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), תשע"ו-2016; ר' סעיף 24 לענין תחילה.

   24. תחילתו של חוק זה ביום ל' בתשרי התשע"ז (1 בנובמבר 2016) (להלן – יום התחילה), ורשאי השר, בצו, באישור ועדת הכספים של הכנסת, לדחות את יום התחילה אם מצא כי הדחייה דרושה לשם היערכות להפעלת הוראות חוק זה.

   [ס"ח תשע"ז מס' 2633](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2633.pdf) מיום 6.4.2017 עמ' 695 ([ה"ח הממשלה תשע"ו מס' 1062](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1062.pdf) עמ' 1160) – תיקון מס' 27 בסעיף 34 לחוק ניירות ערך (תיקון מס' 63), תשע"ז-2017; תחילתו שלושה חודשים מיום פרסומו.

   [ס"ח תשע"ז מס' 2654](https://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2654.pdf) מיום 3.8.2017 עמ' 1064 ([ה"ח הממשלה תשע"ז מס' 1103](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1103.pdf) עמ' 722) – תיקון מס' 28; ר' סעיפים 33-31 לענין תחילה, תחולה והוראות מעבר.

   31. תחילתו של חוק זה ביום כניסתן לתוקף של תקנות לפי סעיף 57(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 12 לחוק זה, או ביום י"א בתשרי התשע"ח (1 באוקטובר 2017), לפי המאוחר (להלן – יום התחילה). [יום 3.10.2018]

   32. (א) בתקופה של שנתיים מיום התחילה, לא יחולו הוראות סעיף 67(א)(1) לחוק העיקרי על בעל שליטה בנאמן לקרן סל או על חברה בשליטת בעל שליטה בנאמן כאמור שהם אחד מאלה:

   (1) תאגיד בנקאי;

   (2) חברה בשליטת תאגיד בנקאי.

   (ב) הוראות סעיף 69 לחוק העיקרי יחולו על מנהל קרן לגבי קרן מחקה שבניהולו שהיתה תעודת סל ערב המועד הקובע כמשמעותו בסעיף 28(ב), בחלוף שישה חודשים מהמועד האמור, ובלבד ששיעור העמלות שישולמו מנכסי קרן כאמור בעד ביצוע עסקאות בנכסי הקרן, לא יעלה על שיעור העמלות שמשלם עושה שוק בעד ביצוע עסקאות לצורך מילוי התחייבויותיו לפי הסכם שנחתם בין עושה השר ובין מנהל הקרן לגבי אותה קרן, ואם לא היה לאותה קרן עושה שוק – עושה שוק ביחידות קרן סל אחרת שבניהול מנהל הקרן; לעניין זה, "עושה שוק" – כהגדרתו בסעיף 82(א)(6) לחוק העיקרי.

   33. (א) בסעיף זה –

   "עמלת המרה" – עמלה המשולמת למנפיק תעודת הסל בהתאם לתשקיף התעודה;

   "קרן מחקה" ו"קרן סל" – כהגדרתן בסעיף 1 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 1 לחוק זה;

   "קרן פתוחה" ו"הרשות" – כהגדרתן בחוק העיקרי;

   "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 הסדר מסוג שקבע שר האוצר לפי סעיף 2(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 2 לחוק זה;

   (3) הן הוחזקו בידי הציבור ערב יום התחילה.

   (ב) על אף האמור בסעיף 2(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 2 לחוק זה, ובסעיף 35א1 לחוק ניירות ערך, כנוסחו בסעיף 29(2) לחוק זה, ימשיכו לחול על תעודות סל, מיום התחילה עד למועד שיקבע שר האוצר, בצו (בסעיף זה – המועד הקובע), ההוראות שחלו לגביהן ערב ים התחילה; השר רשאי לקבוע כאמור מועדים שונים לגבי סוגים שונים של תעודות סל, ובלבד שהמועד המאוחר מבין אלה שיקבע השר לפי סעיף קטן זה לא יקדם לתום 75 ימים מיום התחילה. [ר' [ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2412]

   (ג) יושב ראש הרשות יעניק לחברה שהנפיקה ערב יום התחילה תעודות סל (בסעיף זה – החברה המנפיקה), לחברה ששלטה ערב יום התחילה בחברה המנפיקה או לחברה בשליטת חברה ששלטה בחברה המנפיקה, 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 שהמהמועד 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 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, כנאמן לקרן שיחידותיה היו תעודות סל והפכו ליחידות לפי סעיף קטן (ה)(3), ויחולו עליה במהלך התקופה האמורה הוראות החוק העיקרי החלות על נאמן כאמור.

   (ה) נחתם הסכם קרן לפי הוראות סעיף 5 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 3, לחוק זה, 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 שהיתה קיימת למחזיק בתעודת סל כלפי הנאמן, ערב המועד הקובע;

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

   (3) (א) כל תעודת סל תהפוך ליחידה של קרן סל או ליחידה של קרן פתוחה בהתאם להודעת החברה המנפיקה כאמור בסעיף קטן (ח), בדרך שתקבע הרשות, אם מתקיימים בתעודת הסל 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 שהפכו 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 12 לחוק זה.

   (ו) הסכם קרן כאמור בסעיף קטן (ה) ייחתם בין מנהל הקרן או חברה שהגישה בקשה לשמש מנהל קרן לפי סעיף קטן (ג), ובין 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 שהפכו ליחידות של קרן סל או ליחידות של קרן פתוחה, לפי הוראות סעיף קטן (ה)(3)(א).

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

   (ט) החברה המנפיקה לא תנכה עמלת המרה בעד המרת תעודת סל, 30 ימים לפני המועד הקובע.

   (י) לא נחתם הסכם קרן כאמור בסעיף קטן (ה) עד המועד הקובע, תיפדה תעודת הסל בהתאם לתנאי הפדיון הכפוי שבתשקיף ותמורת הפדיון תשולם למחזיק בה בלא ניכוי עמלת המרה.

   (יא) על אף האמור בסעיף 13(ג) לחוק העיקרי, עובד של החברה המנפיקה שערב יום פרסומו של 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 מנפיקה, אצל חברה קשורה לאותה חברה אשר הגישה בקשה לשמש מנהל קרן לפי סעיף קטן (ג), או אצל מנהל קרן שהוא חברה קשורה לאותה חברה מנפיקה; לעניין זה, "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך;

   (2) רשאי להוסיף לעשות כן אצל כל מנהל קרן ביחס לניהול תיק השקעות 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) הוראות סעיף 104א(ה) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 24(2) לחוק זה, יחולו על קרן שיחידותיה הפכו 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.

   (טו) שינוי מועדי ההמרה של תעודת סל אינו טעון הסכמה של המחזיקים בתעודה, ולא יראו בו משום פגיעה בזכויות המחזיקים בתעודה האמורה, ובלבד שהתקיימו כל אלה:

   (1) מטרת השינוי היא שתעודת הסל לא תיחשב הסדר שהחוק העיקרי חל עליו לפי ההוראות שקבע השר לפי סעיף 2(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 2 לחוק זה;

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

   (3) בתקופה שמהודעתה של החברה המנפיקה כאמור בפסקה (2) ועד למועד השינוי לא תנוכה עמלת המרה בשל המרת התעודה.

   (טז) על אף האמור בחוק זה, בתקופה שמיום התחילה ועד תום שתי שנות המס שלאחר שנת המס שבה חל יום התחילה (בסעיף קטן זה – תקופת המעבר), יראו, לעניין פקודת מס הכנסה (להלן – הפקודה), סכומים ששולמו מקרן סל לבעל יחידה בקרן הסל, כאילו שולמו מאת חברה מנפיקה למחזיק בתעודת סל שהונפקה על ידי החברה המנפיקה.

   (יז) על אף האמור בפקודה, נחתם הסכם קרן כאמור בסעיף קטן (ה), לגבי תעודת סל, ונקבע בהסכם הקרן כי קרן הסל תהיה קרן נאמנות פטורה, יחולו הוראות אלה:

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

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

   (3) הפיכתה של תעודת סל ליחידה של קרן כאמור בסעיף קטן (ה)(3)(א), לא תיחשב 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;

   (4) יתרת הוצאות ההנפקה תותר בניכוי התקופת ההפחתה הנותנת 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 –

   "הוצאות ההנפקה" – הוצאות שהוצאו לצורך הנפקת תעודות הסל, שהפכו ליחידות של קרן כאמור בסעיף קטן (ה)(3)(א);

   "הכנסה" ו"הכנסה חייבת" – כהגדרתן בפקודה;

   "יום הרכישה", "מחיר מקורי", "מכירה", ו"קרן נאמנות פטורה" – כהגדרתם בסעיף 88 לפקודה;

   "יתרת הוצאות ההנפקה" – הוצאות ההנפקה שטרם 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.

   [ס"ח תשע"ט מס' 2759](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2759.pdf) מיום 28.11.2018 עמ' 63 ([ה"ח הממשלה תשע"ז מס' 1112](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1112.pdf) עמ' 800) – תיקון מס' 29 בסעיף 8 לחוק בנק ישראל (תיקון מס' 7), תשע"ט-2018.

   [ס"ח תשע"ט מס' 2781](http://www.nevo.co.il/law_word/law14/law-2781.pdf) מיום 10.1.2019 עמ' 251 ([ה"ח הממשלה תשע"ח מס' 1221](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-1221.pdf) עמ' 890) – תיקון מס' 30 בסעיף 38 לחוק ההגבלים העסקיים (תיקון מס' 21), תשע"ט-2019. [↑](#footnote-ref-1)
2. ר' [י"פ תשס"ו מס' 5538](http://www.nevo.co.il/Law_word/law10/yalkut-5538.pdf) מיום 8.6.2006 עמ' 3555. [י"פ תשס"ח מס' 5833](http://web1.nevo.co.il/Law_word/law10/yalkut-5833.pdf) מיום 21.7.2008 עמ' 3984. [י"פ תשע"ט מס' 8356](http://www.nevo.co.il/Law_word/law10/yalkut-8356.pdf) מיום 24.7.2019 עמ' 13166. [↑](#footnote-ref-2)
3. ר' [י"פ תשס"ו מס' 5538](http://www.nevo.co.il/Law_word/law10/yalkut-5538.pdf) מיום 8.6.2006 עמ' 3555. [י"פ תשע"ט מס' 8356](http://www.nevo.co.il/Law_word/law10/yalkut-8356.pdf) מיום 24.7.2019 עמ' 13166. [↑](#footnote-ref-3)