תקנות השקעות משותפות בנאמנות (חישוב תשואה), תשנ"ה-1995

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 2 | [Go](#Seif0) | הגדרות | סעיף 1 |
| 3 | [Go](#Seif1) | תקופת החישוב | סעיף 2 |
| 6 | [Go](#Seif2) | תקופת החישוב בפרסום בתשקיף | סעיף 3 |
| 6 | [Go](#Seif5) | פרסום באינטרנט על אודות קרנות שאינן בניהול מנהל קרן | סעיף 3א |
| 6 | [Go](#Seif3) | נוסחה לחישוב תשואה | סעיף 4 |
| 8 | [Go](#Seif4) | נוסחה לחישוב תשואה ריאלית ותשואה דולרית | סעיף 5 |
| 10 | [Go](#Seif6) | הוספת הבהרה בפרסום תשואה | סעיף 6 |

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (חישוב תשואה), תשנ"ה-1995[[1]](#footnote-1)\*

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 73(ב) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994 (להלן - החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות אלה –

הגדרות

"אומדן תשואה שנתית" – נתון המבטא תשואה שנתית צפויה של הקרן, בהסתמך על הרכב נכסי הקרן והתחייבויותיה, ביום המסחר שקדם למועד הקבוע להצעת יחידות, אשר מחושב בדרך המקובלת למדידתו;

תק' תשע"ה-2014

מיום 19.11.2014

**תק' תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7441](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7441.pdf) מיום 19.11.2014 עמ' 211

**הוספת הגדרת "אומדן תשואה שנתית"**

"דולר" – דולר של ארצות הברית של אמריקה;

"יום מסחר" – כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994;

תק' תשס"ח-2007

מיום 1.7.1999

**תק' תשנ"ט-1999**

[ק"ת תשנ"ט מס' 5987](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5987.pdf) מיום 1.7.1999 עמ' 1027

**החלפת הגדרת "יום מסחר"**

הנוסח הקודם:

~~"יום מסחר" –~~

~~(1) לגבי קרן שבה השיעור המירבי המותר להחזקת ניירות ערך חוץ לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בנכס ושיעוריהם המרביים) התשנ"ה-1994 (להלן – שיעור מירבי לניירות ערך חוץ) הוא 10% - יום שבו מתקיים מסחר בבורסה בישראל;~~

~~(2) לגבי קרן שבה השיעור המירבי לניירות ערך חוץ גבוה מ-10% - יום שבו מתקיים מסחר הן בבורסה בישראל והן בבורסות ובשווקים מוסדרים מחוץ לישראל, לרבות יום שבו לא התקיים מסחר בבורסות ובשווקים מוסדרים מחוץ לישראל אם שווי ניירות ערך חוץ שנרכשו בהם, המוחזקים בקרן, אינו עולה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן; לענין זה, "שווי נייר ערך חוץ" – כמשמעותו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה 1994;~~

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 162

**החלפת הגדרת "יום מסחר"**

הנוסח הקודם:

~~"יום מסחר" –~~

~~(1) לגבי קרן, שעל פי מדיניות ההשקעות שלה לא יעלה שווי ניירות ערך חוץ המוחזקים בה, ובכללם אופציות הנסחרות מחוץ לישראל (להלן - ניירות ערך חוץ), על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיה - יום שבו מתקיים מסחר בבורסה בישראל;~~

~~(2) לגבי קרן אחרת - כל אחד מימי שני עד חמישי, שמתקיים בו מסחר בבורסה בישראל, ובבורסות ובשווקים מוסדרים מחוץ לישראל שניירות ערך חוץ המוחזקים בקרן נרכשו בהם, לרבות יום מהימים האמורים שבו לא התקיים מסחר בבורסה מחוץ לישראל או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, אם שווי ניירות ערך חוץ שנרכשו בהם, המוחזקים בקרן, אינו עולה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;~~

"יום קובע" – יום שבו מי שמחזיק ביחידות של הקרן זכאי לקבל יחידות הטבה או תשלום, לפי הענין;

תק' תשס"ח-2007

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 162

"יום קובע" - יום שבו מי שמחזיק ביחידות של הקרן זכאי לקבל יחידות הטבה או תשלום, לפי הענין;

"כותרת מאפיינת" – כמשמעותה בסעיף 73(ג1)(2) לחוק;

תק' תשס"ח-2007

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 162

**הוספת הגדרת "כותרת מאפיינת"**

"המדד" – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;

"קפ"מ" – כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994;

תק' תשע"ה-2014

מיום 19.11.2014

**תק' תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7441](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7441.pdf) מיום 19.11.2014 עמ' 211

**הוספת הגדרת "קפ"מ"**

"רבעון" – תקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום האחרון של החודשים מרס, יוני, ספטמבר ודצמבר של כל שנה;

"שנת לוח" – שנה לפי הלוח הגרגוריאני;

"שנת פרסום" – תקופה שמתקיימים בה שני אלה:

תק' תשנ"ט-1999

(1) היא בת שנים עשר חודשים;

(2) תחילתה באחד בחודש שקדם בשנים עשר חודשים לחודש שבו מתפרסמת התשואה או באחד בחודש שקדם בכפולה של שנים עשר חודשים לחודש שבו מתפרסמת התשואה;

מיום 1.7.1999

**תק' תשנ"ט-1999**

[ק"ת תשנ"ט מס' 5987](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5987.pdf) מיום 1.7.1999 עמ' 1028

**החלפת הגדרת "שנת פרסום"**

הנוסח הקודם:

~~"שנת פרסום" –תקופה של שנים עשר חודשים שתחילתה באחד בחודש שקדם בשנים עשר חודשים או בכפולה של שנים עשר חודשים לחודש שבו מתפרסמת תשואה של קרן;~~

"שער יציג" ליום כלשהו – שער מטבע חוץ בשקלים חדשים שפרסם בנק ישראל באותו יום, ואם לא פרסם באותו יום - השער האחרון שפרסם לפני אותו יום;

"תקופת החישוב" – התקופה שלגביה מחושבת התשואה;

"תשואה ריאלית" – התשואה בניכוי שיעור השינוי במדד בתקופת החישוב;

"תשואה דולרית" – התשואה בניכוי שיעור השינוי בדולר בתקופת החישוב;

"תשלום" – סכום בשקלים חדשים המשולם מנכסי הקרן לבעלי היחידות בעד כל יחידה המוחזקת בידיהם ביום הקובע.

2. (א) התקופה שלגביה תחושב תשואה שיפרסם מנהל הקרן, אדם השולט בו או חברה בשליטת אדם כאמור, למעט תשואה המתפרסמת בתשקיף הקרן, תהיה כמפורט להלן:

תקופת החישוב

תק' תשס"ח-2007

(1) מועד תחילת התקופה יהיה –

(א) אם תחילתה של תקופת החישוב בשנת הלוח שבה מתפרסמת התשואה - אחד מאלה: היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה, היום הראשון של רבעון או האחד בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה או היום שבו נכנס לתוקף שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן;

תק' תשנ"ט-1999

תק' תשס"ח-2007

(ב) אם תחילתה של תקופת החישוב בשנת לוח שונה מהשנה שבה מתפרסמת התשואה - אחד מאלה: היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה, האחד בחודש ינואר או האחד בחודש הראשון של שנת פרסום או היום שבו נכנס לתוקף שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן; ואם מועד הפרסום בחודש הראשון של שנת לוח - גם היום הראשון של הרבעון האחרון שקדם לחודש שבו מתפרסמת התשואה, או האחד בחודש האחרון שקדם לחודש שבו מתפרסמת התשואה;

תק' תשנ"ט-1999

תק' תשס"ח-2007

(2) מועד סיום התקופה יהיה אחד מאלה:

(א) יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

(ב) יום המסחר האחרון של שנת הלוח, אם תחילת התקופה באחד בחודש ינואר של אותה שנה, ויום המסחר האחרון של שנת הלוח האחרונה שקדמה למועד הפרסום, אם תחילת התקופה באחד בחודש ינואר של שנה כלשהי, ובלבד שיחד עם פרסום התשואה לתקופה האמורה, תפורסם גם התשואה לתקופה שמועד תחילתה באחד בחודש ינואר של השנה שבה התשואה מתפרסמת, ומועד סיומה יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

תק' תשנ"ט-1999

(ג) יום המסחר האחרון של שנת הפרסום, אם תחילת התקופה באחד בחודש הראשון של אותה שנת פרסום;

תק' תשנ"ט-1999

(3) פורסמה תשואה לשנת לוח, תפורסם יחד איתה התשואה לכל אחת משנות הלוח שלאחריה ולתקופה שמועד תחילתה באחד בחודש ינואר של השנה שבה התשואה מתפרסמת ומועד סיומה יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

תק' תשנ"ט-1999

(4) פורסמה תשואה לשנת פרסום, תפורסם יחד איתה התשואה לכל אחת משנות הפרסום שלאחריה;

(5) פורסמו תשואות של מספר שנות לוח רצופות או מספר שנות פרסום רצופות (להלן - תקופה כוללת), או פורסמה תשואה לתקופה רצופה שאורכה שווה למספר שנות לוח או מספר שנות פרסום (להלן - תקופה רצופה), יכול שתפורסם גם התשואה השנתית הממוצעת לתקופה הכוללת או לתקופה הרצופה, לפי הענין;

תק' תשנ"ט-1999

(6) תשואה של קרן המתפרסמת באינטרנט, יכול שתפורסם גם למועד או לתקופה כמפורט להלן:

תק' תשס"ח-2007

(א) היום האחרון שנקבעו לגביו מחירי היחידה והפדיון;

(ב) תקופה שתחילתה בכל אחד מהמועדים המצוינים בפסקה (1) וסיומה ביום האחרון שנקבעו לגביו מחירי היחידה והפדיון.

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א) –

תק' תשס"ח-2007

(1) לא תפורסם תשואה לתקופה שבמהלכה חל שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן;

(2) פורסמה תשואה לתקופה קצרה משישה חודשים, תפורסם עמה תשואה לתקופה נוספת בת שישה חודשים לפחות, לפי הוראות תקנת משנה (א).

(ג) אין באמור בתקנה זו כדי למנוע מתן מידע למשתמש באינטרנט על תשואה לכל תקופה אחרת שאת מועד תחילתה ומועד סיומה בחר המשתמש, ובלבד שאם חל שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן במהלך התקופה שאליה מתייחסת התשואה, יצוינו עובדה זו והמועד שבו חל השינוי, בסמוך ליד מיקום פרסום התשואה באתר האינטרנט כאמור.

תק' תשס"ח-2007

(ד) שונתה מדיניות ההשקעות באופן המחייב החלפת שלושים אחוזים לפחות מנכסי הקרן, יראו לעניין תקנה זו כמועד שבו חל שינוי במדיניות ההשקעות, את היום שחל ארבעים וחמישה ימים לאחר כניסת השינוי לתוקף, ואם הודיע מנהל הקרן בדוח קודם למועד זה, כי התאים את נכסי הקרן למדיניות ההשקעות החדשה – המועד שבו סיים את התאמת נכסי הקרן כאמור, לפי הדוח.

תק' תשס"ח-2007

מיום 1.7.1999

**תק' תשנ"ט-1999**

[ק"ת תשנ"ט מס' 5987](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5987.pdf) מיום 1.7.1999 עמ' 1028

2. התקופה שלגביה תחושב תשואה שיפרסם מנהל הקרן, אדם השולט בו או חברה בשליטת אדם כאמור, למעט תשואה המתפרסמת בתשקיף הקרן, תהיה כמפורט להלן:

(1) מועד תחילת התקופה יהיה –

(א) אם תחילתה של תקופת החישוב בשנת הלוח שבה מתפרסמת התשואה - אחד מאלה: היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה, היום הראשון של רבעון או האחד בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

(ב) אם תחילתה של תקופת החישוב בשנת לוח שונה מהשנה שבה מתפרסמת התשואה - אחד מאלה: היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה, האחד בחודש ינואר או האחד בחודש הראשון של שנת פרסום; ואם מועד הפרסום בחודש הראשון של שנת לוח - גם היום הראשון של הרבעון האחרון שקדם לחודש שבו מתפרסמת התשואה, או האחד בחודש האחרון שקדם לחודש שבו מתפרסמת התשואה;

(2) מועד סיום התקופה יהיה אחד מאלה:

(א) יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

(ב) יום המסחר האחרון של שנת הלוח, אם תחילת התקופה באחד בחודש ינואר של אותה שנה, ויום המסחר האחרון של שנת הלוח האחרונה שקדמה למועד הפרסום, אם תחילת התקופה באחד בחודש ינואר של שנה כלשהי, ובלבד שיחד עם פרסום התשואה לתקופה האמורה, תפורסם גם התשואה לתקופה שמועד תחילתה באחד בחודש ינואר של השנה שבה התשואה מתפרסמת, ומועד סיומה יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

(ג) יום המסחר האחרון של שנת הפרסום, אם תחילת התקופה באחד בחודש הראשון של אותה שנת פרסום;

(3) פורסמה תשואה לשנת לוח, תפורסם יחד איתה התשואה לכל אחת משנות ~~הלקוח~~ הלוח שלאחריה ולתקופה שמועד תחילתה באחד בחודש ינואר של השנה שבה התשואה מתפרסמת ומועד סיומה יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

(4) פורסמה תשואה לשנת פרסום, תפורסם יחד איתה התשואה לכל אחת משנות הפרסום שלאחריה;

(5) פורסמו תשואות של מספר שנות לוח רצופות או מספר שנות פרסום רצופות (להלן - תקופה כוללת), או פורסמה תשואה לתקופה רצופה שאורכה שווה למספר שנות לוח או מספר שנות פרסום (להלן - תקופה רצופה), יכול שתפורסם גם התשואה השנתית הממוצעת לתקופה הכוללת או לתקופה הרצופה, לפי הענין;

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 162

2. (א) התקופה שלגביה תחושב תשואה שיפרסם מנהל הקרן, אדם השולט בו או חברה בשליטת אדם כאמור, למעט תשואה המתפרסמת בתשקיף הקרן, תהיה כמפורט להלן:

(1) מועד תחילת התקופה יהיה –

(א) אם תחילתה של תקופת החישוב בשנת הלוח שבה מתפרסמת התשואה - אחד מאלה: היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה, היום הראשון של רבעון או האחד בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה או היום שבו נכנס לתוקף שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן;

(ב) אם תחילתה של תקופת החישוב בשנת לוח שונה מהשנה שבה מתפרסמת התשואה - אחד מאלה: היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לראשונה, האחד בחודש ינואר או האחד בחודש הראשון של שנת פרסום או היום שבו נכנס לתוקף שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן; ואם מועד הפרסום בחודש הראשון של שנת לוח - גם היום הראשון של הרבעון האחרון שקדם לחודש שבו מתפרסמת התשואה, או האחד בחודש האחרון שקדם לחודש שבו מתפרסמת התשואה;

(2) מועד סיום התקופה יהיה אחד מאלה:

(א) יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

(ב) יום המסחר האחרון של שנת הלוח, אם תחילת התקופה באחד בחודש ינואר של אותה שנה, ויום המסחר האחרון של שנת הלוח האחרונה שקדמה למועד הפרסום, אם תחילת התקופה באחד בחודש ינואר של שנה כלשהי, ובלבד שיחד עם פרסום התשואה לתקופה האמורה, תפורסם גם התשואה לתקופה שמועד תחילתה באחד בחודש ינואר של השנה שבה התשואה מתפרסמת, ומועד סיומה יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

(ג) יום המסחר האחרון של שנת הפרסום, אם תחילת התקופה באחד בחודש הראשון של אותה שנת פרסום;

(3) פורסמה תשואה לשנת לוח, תפורסם יחד איתה התשואה לכל אחת משנות הלוח שלאחריה ולתקופה שמועד תחילתה באחד בחודש ינואר של השנה שבה התשואה מתפרסמת ומועד סיומה יום המסחר האחרון בחודש האחרון שלפני החודש שבו מתפרסמת התשואה;

(4) פורסמה תשואה לשנת פרסום, תפורסם יחד איתה התשואה לכל אחת משנות הפרסום שלאחריה;

(5) פורסמו תשואות של מספר שנות לוח רצופות או מספר שנות פרסום רצופות (להלן - תקופה כוללת), או פורסמה תשואה לתקופה רצופה שאורכה שווה למספר שנות לוח או מספר שנות פרסום (להלן - תקופה רצופה), יכול שתפורסם גם התשואה השנתית הממוצעת לתקופה הכוללת או לתקופה הרצופה, לפי הענין;

(6) תשואה של קרן המתפרסמת באינטרנט, יכול שתפורסם גם למועד או לתקופה כמפורט להלן:

(א) היום האחרון שנקבעו לגביו מחירי היחידה והפדיון;

(ב) תקופה שתחילתה בכל אחד מהמועדים המצוינים בפסקה (1) וסיומה ביום האחרון שנקבעו לגביו מחירי היחידה והפדיון.

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א) –

(1) לא תפורסם תשואה לתקופה שבמהלכה חל שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן;

(2) פורסמה תשואה לתקופה קצרה משישה חודשים, תפורסם עמה תשואה לתקופה נוספת בת שישה חודשים לפחות, לפי הוראות תקנת משנה (א).

(ג) אין באמור בתקנה זו כדי למנוע מתן מידע למשתמש באינטרנט על תשואה לכל תקופה אחרת שאת מועד תחילתה ומועד סיומה בחר המשתמש, ובלבד שאם חל שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן במהלך התקופה שאליה מתייחסת התשואה, יצוינו עובדה זו והמועד שבו חל השינוי, בסמוך ליד מיקום פרסום התשואה באתר האינטרנט כאמור.

(ד) שונתה מדיניות ההשקעות באופן המחייב החלפת שלושים אחוזים לפחות מנכסי הקרן, יראו לעניין תקנה זו כמועד שבו חל שינוי במדיניות ההשקעות, את היום שחל ארבעים וחמישה ימים לאחר כניסת השינוי לתוקף, ואם הודיע מנהל הקרן בדוח קודם למועד זה, כי התאים את נכסי הקרן למדיניות ההשקעות החדשה – המועד שבו סיים את התאמת נכסי הקרן כאמור, לפי הדוח.

3. התקופה שלגביה תחושב התשואה המתפרסמת בתשקיף הקרן היא כמפורט להלן:

תקופת החישוב בפרסום בתשקיף

(1) מועד תחילתה הוא היום הראשון לתקופה שלגביה יש להגיש דו"ח שנתי לפי תקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף של קרן להשקעות בנאמנות, מבנהו וצורתו), תש"ל-1969 (להלן - תקופת הדו"ח השנתי), ומועד סיומה הוא היום האחרון של תקופה הדו"ח השנתי; חלפו פחות משנים עשר חודשים בין היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור לבין היום האחרון של תקופת הדו"ח השנתי, יהיה מועד תחילתה של התקופה לחישוב התשואה, היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור.

(2) דרשה הרשות לפי סעיף 27(א)(1) לחוק, לפרסם בתשקיף תשואה לתקופה נוספת לתקופת הדו"ח השנתי, רשאית היא לקבוע את מועד תחילתה ואת מועד סיומה.

3א. בפרסום נתונים על ידי מנהל קרן באינטרנט לפי סעיף 73(ג)(2) לחוק ביחס לקרן שאינה בניהולו של מנהל הקרן, ייכללו אלה:

פרסום באינטרנט על אודות קרנות שאינן בניהול מנהל קרן

תק' תשס"ח-2007

(1) נתונים על אודות כל הקרנות שלהן כותרת מאפיינת הזהה לכותרת המאפיינת של הקרן שבניהול מנהל הקרן שנתונים ביחס אליה מתפרסמים, למעט קרנות שבתקופה מהתקופות שאליהן מתייחס הפרסום, חל שינוי מהותי במדיניות ההשקעות שלהן או שלא פעלו באותן תקופות או בחלק מהן;

(2) התשואה וסטיית התקן לכל תקופה שאליה מתייחס הפרסום.

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 163

**הוספת תקנה 3א**

4. (א) חישוב תשואה שקלית A ייעשה לפי הנוסחה הבאה:

נוסחה לחישוב תשואה

תק' תשנ"ט-1999



כאשר –

RC - מחיר הפדיון בתום יום המסחר האחרון של תקופת החישוב;

RL - מחיר הפדיון בתום יום המסחר האחרון שלפני תחילת תקופת  החישוב, או 100 – אם היתה תחילתה של תקופת החישוב היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור.

(א1) היה מחיר הפדיון של יחידות נקוב במטבע חוץ, תחושב התשואה השקלית בשינויים אלה:

תק' תשנ"ט-1999

RC - מחיר הפדיון בתום יום המסחר האחרון של תקופת החישוב, כשהוא מוכפל בשער היציג לאותו יום של מטבע החוץ שבו נקוב מחיר הפדיון;

RL - מחיר הפדיון בתום יום המסחר האחרון שלפני תקופת החישוב, כשהוא מוכפל בשער היציג לאותו יום של מטבע החוץ שבו נקוב מחיר הפדיון, או בשער היציג ליום הראשון להצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור כשהוא מוכפל ב-100, אם היתה תחילתה של תקופת החישוב ביום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור.

(ב) שולם לבעלי היחידות בתקופת החישוב תשלום, תחושב התשואה השקלית לפי הנוסחה הבאה:

תק' תשנ"ט-1999



כאשר –

D- שיעור התשלום מהערך הנקוב של היחידה כשהוא מחולק במחיר היחידה ליום המסחר הראשון שלאחר היום הקובע;

תק' תשס"ח-2007

i- המספר הסודר של התשלום בתקופת החישוב;

n- מספר המועדים שבהם שולם תשלום בתקופת החישוב;

π - מכפלת הביטויים הכלולים בסוגריים שלאחריו.

(ג) הוקצו בתקופת החישוב יחידות הטבה, תחושב התשואה השקלית לפי הנוסחה הבאה:

תק' תשנ"ט-1999



כאשר –

S- מספר יחידות ההטבה שהוקצו בתקופת החישוב, באחוזים;

i- המספר הסודר של ההקצאה בתקופת החישוב;

n- מספר המועדים שבהם הוקצו יחידות הטבה.

(ד) חישוב תשואה שקלית שנתית ממוצעת Ā, ייעשה לפי הנוסחה הזו:

תק' תשנ"ט-1999



כאשר:

A - התשואה לפי תקנות משנה (א) עד (ג), לפי הענין;

n - מספר שנות הלוח או שנות הפרסום הכלולות בתקופת החישוב.

מיום 1.7.1999

**תק' תשנ"ט-1999**

[ק"ת תשנ"ט מס' 5987](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5987.pdf) מיום 1.7.1999 עמ' 1028

4. (א) ~~חישוב התשואה ייעשה~~ חישוב תשואה שקלית A ייעשה לפי הנוסחה הבאה:



כאשר –

RC - מחיר הפדיון בתום יום המסחר האחרון של תקופת החישוב;

RL - מחיר הפדיון בתום יום המסחר האחרון שלפני תחילת תקופת  החישוב, או 100 – אם היתה תחילתה של תקופת החישוב היום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור.

(א1) היה מחיר הפדיון של יחידות נקוב במטבע חוץ, תחושב התשואה השקלית בשינויים אלה:

RC - מחיר הפדיון בתום יום המסחר האחרון של תקופת החישוב, כשהוא מוכפל בשער היציג לאותו יום של מטבע החוץ שבו נקוב מחיר הפדיון;

RL - מחיר הפדיון בתום יום המסחר האחרון שלפני תקופת החישוב, כשהוא מוכפל בשער היציג לאותו יום של מטבע החוץ שבו נקוב מחיר הפדיון, או בשער היציג ליום הראשון להצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור כשהוא מוכפל ב-100, אם היתה תחילתה של תקופת החישוב ביום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור.

(ב) שולם לבעלי היחידות בתקופת החישוב תשלום, ~~תחושב התשואה לפי~~ תחושב התשואה השקלית לפי הנוסחה הבאה:



כאשר –

D - התשלום ששולם, כשהוא מחולק במחיר היחידה ליום התשלום; ואולם אם היה יום המסחר האחרון של תקופת החישוב לאחר היום הקובע ולפני היום שבו שולם התשלום בעד יחידה שהוחזקה באותו יום, יובא בחשבון גם התשלום האמור;

i- המספר הסודר של התשלום בתקופת החישוב;

n- מספר המועדים שבהם שולם תשלום בתקופת החישוב;

π - מכפלת הביטויים הכלולים בסוגריים שלאחריו.

(ג) הוקצו בתקופת החישוב יחידות הטבה, ~~תחושב התשואה לפי~~ תחושב התשואה השקלית לפי הנוסחה הבאה:



כאשר –

S - מספר יחידות ההטבה שהוקצו בתקופת החישוב, באחוזים;

i- המספר הסודר של ההקצאה בתקופת החישוב;

n- מספר המועדים שבהם הוקצו יחידות הטבה.

(ד) חישוב תשואה שקלית שנתית ממוצעת Ā, ייעשה לפי הנוסחה הזו:



כאשר:

A - התשואה לפי תקנות משנה (א) עד (ג), לפי הענין;

n - מספר שנות הלוח או שנות הפרסום הכלולות בתקופת החישוב.

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 163

**החלפת הגדרת D בתקנת משנה 4(ב)**

הנוסח הקודם:

~~D - התשלום ששולם, כשהוא מחולק במחיר היחידה ליום התשלום; ואולם אם היה יום המסחר האחרון של תקופת החישוב לאחר היום הקובע ולפני היום שבו שולם התשלום בעד יחידה שהוחזקה באותו יום, יובא בחשבון גם התשלום האמור;~~

5. (א) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטת אדם כאמור, רשאי לפרסם תשואה ריאלית, ובלבד שפרסם אותה יחד עם התשואה שחושבה לפי אחת מתקנות משנה (א) עד (ג) בתקנה 4, לפי הענין.

נוסחה לחישוב תשואה ריאלית ותשואה דולרית

תק' תשנ"ט-1999

(א1) חישוב תשואה ריאלית B לתקופת חישוב ייעשה לפי הנוסחה הזו:

תק' תשנ"ט-1999



כאשר:

P2 - המדד שפורסם לחודש האחרון של תקופת החישוב;

P1 - המדד שפורסם לחודש שבו החלה תקופת החישוב;

P0 - המדד שפורסם לחודש שקדם לחודש שבו החלה תקופת החישוב;

n - מספר הימים בחודש שבו החלה תקופת החישוב;

d - היום בחודש שבו החלה תקופת החישוב.

(א2) חישוב תשואה שנתית ריאלית ממוצעת , ייעשה לפי הנוסחה הזו:

תק' תשנ"ט-1999



כאשר:

B - התשואה הריאלית לתקופת החישוב, המחושבת לפי תקנת משנה (א1).

(ב) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטת אדם כאמור, רשאי לפרסם תשואה דולרית, ובלבד שאם אינה קרן לתושבי חוץ בלבד פרסם אותה יחד עם התשואה שחושבה לפי תקנה 4; חישוב התשואה הדולרית לתקופת חישוב, ייעשה לפי הנוסחה הבאה:

תק' תשנ"ט-1999



כאשר –

Y0- השער היציג של הדולר ליום המסחר האחרון לפני תחילת תקופת החישוב;

Y1- השער היציג של הדולר ליום המסחר האחרון של תקופת החישוב.

(ג) חישוב תשואה דולרית שנתית ממוצעת , ייעשה לפי הנוסחה הזו:

תק' תשנ"ט-1999

תק' תשס"ח-2007



כאשר:

L - התשואה הדולרית לתקופת החישוב, המחושבת לפי תקנת משנה (ב).

n - מספר שנות הלוח או שנות הפרסום הכלולות בתקופת החישוב.

מיום 1.7.1999

**תק' תשנ"ט-1999**

[ק"ת תשנ"ט מס' 5987](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5987.pdf) מיום 1.7.1999 עמ' 1028

5. (א) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטת אדם כאמור, רשאי לפרסם תשואה ריאלית, ובלבד שפרסם אותה יחד עם התשואה שחושבה ~~לפי תקנה 4~~ לפי אחת מתקנות משנה (א) עד (ג) בתקנה 4, לפי הענין; ~~חישוב התשואה הריאלית ייעשה לפי הנוסחה הבאה:~~

~~~~

~~כאשר –~~

~~A – התשואה לפי תקנה 4;~~

~~P~~~~0~~ ~~- המדד שפורסם לחודש הקודם לתחילת תקופת החישוב.~~

(א1) חישוב תשואה ריאלית B לתקופת חישוב ייעשה לפי הנוסחה הזו:



כאשר:

P2 - המדד שפורסם לחודש האחרון של תקופת החישוב;

P1 - המדד שפורסם לחודש שבו החלה תקופת החישוב;

P0 - המדד שפורסם לחודש שקדם לחודש שבו החלה תקופת החישוב;

n - מספר הימים בחודש שבו החלה תקופת החישוב;

d - היום בחודש שבו החלה תקופת החישוב.

(א2) חישוב תשואה שנתית ריאלית ממוצעת , ייעשה לפי הנוסחה הזו:



כאשר:

B - התשואה הריאלית לתקופת החישוב, המחושבת לפי תקנת משנה (א1).

(ב) מנהל קרן ~~שבניהולו קרן שבה השיעור המירבי לניירות ערך חוץ גבוה מ-10%~~, אדם השולט בו או חברה בשליטת אדם כאמור, רשאי לפרסם תשואה דולרית, ~~ובלבד שפרסם~~ ובלבד שאם אינה קרן לתושבי חוץ בלבד פרסם אותה יחד עם התשואה שחושבה לפי תקנה 4; חישוב התשואה הדולרית לתקופת חישוב ייעשה לפי הנוסחה הבאה:



כאשר –

Y0- השער היציג של הדולר ליום המסחר האחרון לפני תחילת תקופת החישוב;

Y1- השער היציג של הדולר ליום המסחר האחרון של תקופת החישוב.

(ג) חישוב תשואה דולרית שנתית ממוצעת , ייעשה לפי הנוסחה הזו:



כאשר:

L - התשואה הדולרית לתקופת החישוב, המחושבת לפי תקנת משנה (ב).

n - מספר שנות הלוח או שנות הפרסום הכלולות בתקופת החישוב.

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 163

**החלפת הנוסחה בתקנת משנה 4(ג)**

הנוסח הקודם:

~~~~

6. (א) לא תפורסם תשואה של קרן לתקופה כלשהי, אלא אם כן ציין מנהל הקרן בפרסום, באופן מובלט, כי "אין בתשואת הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד".

הוספת הבהרה בפרסום תשואה

תק' תשס"ח-2007

תק' תשע"ה-2014

(ב) לא יפורסם אומדן תשואה שנתית של קפ"מ, אלא אם כן ציין מנהל הקרן בפרסום, באופן מובלט, כי אומדן תשואה שנתית הוא נתון המחושב ומתעדכן מדי שבוע, או כי הוא נתון המחושב ומתעדכן מדי חודש, לפי העניין, בהסתמך על הרכב נכסי הקרן ביום חישוב המחירים שקדם למועד הקבוע להצעת היחידות, ומבטא אומדן בלבד לתשואה השנתית הצפויה של הקרן.

תק' תשע"ה-2014

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 163

**הוספת תקנה 6**

מיום 19.11.2014

**תק' תשע"ה-2014**

[ק"ת תשע"ה מס' 7441](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7441.pdf) מיום 19.11.2014 עמ' 211

6. (א) לא תפורסם תשואה של קרן לתקופה כלשהי, אלא אם כן ציין מנהל הקרן בפרסום, באופן מובלט, כי "אין בתשואת הקרן בעבר כדי להבטיח תשואה דומה בעתיד".

(ב) לא יפורסם אומדן תשואה שנתית של קפ"מ, אלא אם כן ציין מנהל הקרן בפרסום, באופן מובלט, כי אומדן תשואה שנתית הוא נתון המחושב ומתעדכן מדי שבוע, או כי הוא נתון המחושב ומתעדכן מדי חודש, לפי העניין, בהסתמך על הרכב נכסי הקרן ביום חישוב המחירים שקדם למועד הקבוע להצעת היחידות, ומבטא אומדן בלבד לתשואה השנתית הצפויה של הקרן.

ה' באדר א' תשנ"ה (5 בפברואר 1995) אברהם (בייגה) שוחט

שר האוצר

1. \* פורסמו [ק"ת תשנ"ה מס' 5663](http://web1.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5663.pdf) מיום 16.2.1995 עמ' 872.

   תוקנו [ק"ת תשנ"ט מס' 5987](http://web1.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5987.pdf) מיום 1.7.1999 עמ' 1027 – תק' תשנ"ט-1999.

   [ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://web1.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 161 – תק' תשס"ח-2007; תחילתן ביום 31.12.2007.

   [ק"ת תשע"ה מס' 7441](http://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-7441.pdf) מיום 19.11.2014 עמ' 210 – תק' תשע"ה-2014. [↑](#footnote-ref-1)