תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), תשנ"ה-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) | 3 |
| סעיף 1 | הגדרות | [Go](#Seif1) | 3 |
|  | פרק ב': נכסים שמותר להחזיק בקרן | [Go](#med1) | 6 |
| סעיף 2 | נכסים בקרן פתוחה | [Go](#Seif2) | 6 |
| סעיף 2א | נכסים בקרן כספית | [Go](#Seif13) | 9 |
| סעיף 2ב | נכסים באגד ישראלי | [Go](#Seif14) | 10 |
| סעיף 2ג | נכסים באגד חוץ | [Go](#Seif15) | 10 |
| סעיף 2ד | נכסים בקרן מחקה משולבת קרנות | [Go](#Seif24) | 11 |
| סעיף 2ה | נכסים בקרן סל כשרה | [Go](#Seif25) | 11 |
| סעיף 3 | נכסים בקרן סגורה | [Go](#Seif3) | 11 |
| סעיף 3א | נכסים בקרן ייחודית | [Go](#Seif16) | 11 |
| סעיף 4 | סייג לנכסים בקרן | [Go](#Seif4) | 11 |
| סעיף 4א | שמירת נכסים | [Go](#Seif17) | 11 |
|  | פרק ג': שיעורים מרביים לנכסים | [Go](#med2) | 11 |
| סעיף 5 | שיעור מרבי לניירות ערך של תאגיד או מדינה | [Go](#Seif5) | 11 |
| סעיף 6 | שיעור מרבי מהשווי הרשום למסחר | [Go](#Seif6) | 12 |
| סעיף 6א | שיעור מרבי לאופציות | [Go](#Seif18) | 12 |
| סעיף 6ב | שיעור מרבי לתעודות חוב | [Go](#Seif19) | 13 |
| סעיף 8 | שיעור מרבי לנכסים שאינם נסחרים | [Go](#Seif7) | 13 |
| סעיף 8א | שיעור חשיפה מרבי לנכס בסיס בשל עסקת החלף שאינה במימון | [Go](#Seif26) | 14 |
| סעיף 9 | שיעור מרבי ליחידות בקרן שאינה אגד קרנות | [Go](#Seif8) | 14 |
| סעיף 9א | שיעור מרבי ליחידות באגד קרנות | [Go](#Seif20) | 14 |
| סעיף 9ב | שיעור מרבי ליחידות בקרן שאינה אגד קרנות | [Go](#Seif21) | 14 |
| סעיף 11 | שיעור מרבי לפקדונות לזמן קצוב | [Go](#Seif9) | 14 |
| סעיף 11א | שיעור מרבי לפקדונות ולמזומנים | [Go](#Seif22) | 14 |
|  | פרק ד': תנאים שיתקיימו באגד ישראלי, באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות | [Go](#med3) | 15 |
| סעיף 12א | תנאים שיתקיימו באגד ישראלי, באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות | [Go](#Seif23) | 15 |
|  | פרק ה': הוראות שונות | [Go](#med4) | 15 |
| סעיף 13 | קרן שמחיר יחידותיה מחושב פעמיים ביום | [Go](#Seif10) | 15 |
| סעיף 13א | מספר קרנות סל כשרות מרבי | [Go](#Seif27) | 15 |
| סעיף 14 | ביטול | [Go](#Seif11) | 15 |
| סעיף 15 | תחילה | [Go](#Seif12) | 15 |

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), תשנ"ה-1994[[1]](#footnote-1)\*

בתוקף סמכותי לפי סעיף 59, 62(א) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994 (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

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' 213

בתוקף סמכותי לפי סעיף 59, 62(א) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994 (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

פרק א': פרשנות

1. בתקנות אלה –

הגדרות

"אגד" או "אגד קרנות" – אגד ישראלי או אגד חוץ;

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' 130

**הוספת הגדרת "אגד" או "אגד קרנות"**

"אגד חוץ" – קרן פתוחה, שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה אגד חוץ;

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' 130

**הוספת הגדרת "אגד חוץ"**

"אגד ישראלי" – קרן פתוחה, שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה אגד ישראלי;

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' 130

**הוספת הגדרת "אגד ישראלי"**

"דרגת איגרת חוב" – דרגה שנקבעה לאיגרת חוב על ידי חברה מדרגת, ואם היא איגרת חוב שהוציאה מדינה ולא נקבעה לה דרגה – דרגה שנקבעה למדינה שהנפיקה אותה;

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' 130

**הוספת הגדרת "דרגת איגרת חוב"**

"חברה מדרגת" – חברה מן המפורטות בטבלה שבתוספת;

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' 130

**החלפת הגדרת "חברה מדרגת"**

הנוסח הקודם:

~~"חברה מדרגת" – חברה שעיסוקה דירוג איגרות חוב הנסחרות בבורסה, או בשוק מוסדר, לפי כושר הפרעון של מי שהוציא אותן;~~

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

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "חוזה אקדמה (FORWARD)"**

"טבלת דרגות" – הטבלה שבתוספת, שפורטו בה הדרגות הנדרשות על פי תקנות אלה לגבי איגרות חוב המוחזקות בקרן, על פי סולמות דירוג של חברות מדרגות שונות;

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' 130

**הוספת הגדרת "טבלת דרגות"**

"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' 1022

**החלפת הגדרת "יום מסחר"**

הנוסח הקודם:

~~"יום מסחר" –~~

~~(1) לגבי קרן שבה השיעור המירבי המותר להחזקת ניירות ערך חוץ לפי תקנות אלה (להלן – השיעור המירבי 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;~~

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' 130

**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;~~

"יחידות מוחזקות" – יחידות של קרן מוחזקת;

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' 130

**הוספת הגדרת "יחידות מוחזקות"**

"יחידות של קרן חוץ" – לרבות מניות של קרן חוץ;

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' 130

**הוספת הגדרת "יחידות של קרן חוץ"**

"יישות לייחוס" – חברה, חברת חוץ או גוף בודד שמדרגת חברת דירוג;

תק' תשע"ב-2012

מיום 5.4.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 732

**הוספת הגדרת "יישות לייחוס"**

"מדד בסיס" – המדד ששיעורי השינוי בו הם יעד להשגה של קרן מחקה;

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' 130

**הוספת הגדרת "מדד בסיס"**

"מדינת המוצא" – המדינה שבה הוקמה קרן החוץ;

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' 130

**הוספת הגדרת "מדינת המוצא"**

"מזומנים" – לרבות פיקדון לזמן קצוב, שלפי תנאי הפקדתו הסכום שייווסף עליו עם משיכתו לא יפחת בשל כך שנמשך לפני תום התקופה שנקבעה;

תק' תש"ע-2009

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 233

**הוספת הגדרת "מזומנים"**

"מחיר הוצאה" של נייר ערך – מחירו על פי תנאי הוצאתו;

"מניות של קרן גידור" – לרבות יחידות השתתפות שהוציאה קרן גידור שהיא שותפות;

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' 130

**הוספת הגדרת "מניות של קרן גידור"**

"מערכת המסחר למוסדיים" – כהגדרתה בתקנון הבורסה בחלק א' למדריך המסחר, פרק ג', סעיף 5א;

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' 130

**הוספת הגדרת "מערכת המסחר למוסדיים"**

"משך חיים ממוצע" – כשהוא מחושב בדרך המקובלת למדידתו;

תק' תש"ע-2009

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 233

**הוספת הגדרת "משך חיים ממוצע"**

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

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "נכס בסיס"**

"נכס מעקב" – כהגדרתו בתקנות קרנות מחקות;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "נכס מעקב"**

"סולם דרגות לטווח ארוך" – סולם דרגות שלפיו מדרגת חברה מדרגת חוב שמועד פדיונו עולה על שנה אחת מיום הוצאתו;

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' 130

**הוספת הגדרת "סולם דרגות לטווח ארוך"**

"סולם דרגות לטווח קצר" – סולם דרגות שלפיו מדרגת חברה מדרגת חוב שמועד פדיונו אינו עולה על שנה אחת מיום הוצאתו;

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' 131

**הוספת הגדרת "סולם דרגות לטווח קצר"**

"מחיר ממוצע" של נייר ערך חוץ – (נמחקה);

תק' תשנ"ט-1999

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' 1022

**מחיקת הגדרת "מחיר ממוצע" של נייר ערך חוץ**

הנוסח הקודם:

~~"מחיר ממוצע" של נייר ערך חוץ - ממוצע מחירים של שני עושי שוק לפחות, או ממוצע של מחירי הקניה והמכירה לסוף יום המסחר, שמתפרסמים לנייר ערך חוץ מטעם הבורסה או השוק המוסדר שבו פועלים עושי השוק בנייר הערך או מטעם שני עושי שוק לפחות במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על ניירות ערך חוץ הנסחרים בבורסה או בשוק מוסדר;~~

"מחירו של עושה שוק" - (נמחקה);

תק' תשס"ג-2003

מיום 20.2.2003

**תק' תשס"ג-2003**

[ק"ת תשס"ג מס' 6228](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6228.pdf) מיום 20.2.2003 עמ' 542

**מחיקת הגדרת "מחירו של עושה שוק"**

הנוסח הקודם:

~~"מחירו של עושה שוק" – המחיר לסוף יום מסחר, שבו מתחייב עושה שוק של נייר ערך חוץ לקנותו ומחיר כאמור שבו הוא מתחייב למוכרו;~~

"עושה שוק לנייר ערך" – אדם שהתחייב לפרסם במהלך כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה או בשוק המוסדר שבהם נסחר נייר ערך החוץ, על פי כללים שנקבעו על ידי מי שרשאי לקבעם על פי דין במדינה שבה הוא נסחר, מחיר שבו הוא מתחייב לקנותאת נייר הערך ומחיר שבו הוא מתחייב למכור את נייר הערך;

תק' תשס"ג-2003

מיום 20.2.2003

**תק' תשס"ג-2003**

[ק"ת תשס"ג מס' 6228](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6228.pdf) מיום 20.2.2003 עמ' 542

**הוספת הגדרת "עושה שוק לנייר ערך"**

"עסקת החלף כשרה" – עסקה שבמסגרתה מעביר מנהל קרן מקרן סל כשרה שבניהולו לקרן מקבילה שבניהולו, סכום במזומנים השווה למחיר יחידה בקרן המקבילה בתמורה לזכות לקבל סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של יחידה בקרן המקבילה;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "עסקת החלף כשרה"**

"עסקת החלף שאינה במימון" – עסקת החלפת תזרימי מזומנים שצד אחד שלה מתחייב לשלם לצד השני או זכאי לקבל ממנו הפרשים במחירי נכס בסיס, כנגד תשלום ריבית, בתאריכים ובתנאים הנקובים בה מראש, ובלבד שסכום החשיפה לנכס הבסיס לא מועבר בין הצדדים לעסקה;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "עסקת החלפת שאינה במימון"**

"פיקדון לזמן קצוב" – פיקדון בתאגיד בנקאי שלפי תנאי הפקדתו הוא נעשה לתקופה קבועה מראש, העולה על יום אחד ואינה עולה על שלושים ימי עסקים; לעניין זה יראו פיקדון שנעשה לתקופה העולה על שלושים ימי עסקים, כפיקדון כאמור, אם תנאיו מאפשרים את משיכתו בתוך שלושים ימי עסקים מיום מתן ההודעה לבנק על הכוונה למשוך אותו, ובלבד שלפי תנאי הפקדתו הסכום שייווסף עליו עם משיכתו לא יפחת בשל כך שנמשך לפני תום התקופה שנקבעה;

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 131

**החלפת הגדרת "פקדון לזמן קצוב"**

הנוסח הקודם:

~~"פקדון לזמן קצוב" - פקדון בתאגיד בנקאי שלפי תנאי הפקדתו הוא לתקופה קבועה מראש העולה על יום אחד;~~

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

"פיקדון לזמן קצוב" – פיקדון בתאגיד בנקאי שלפי תנאי הפקדתו הוא נעשה לתקופה קבועה מראש, העולה על יום אחד ואינה עולה על שלושים ~~ימים~~ ימי עסקים; לעניין זה יראו פיקדון שנעשה לתקופה העולה על שלושים ימי עסקים, כפיקדון כאמור, אם תנאיו מאפשרים את משיכתו בתוך שלושים ימי עסקים מיום מתן ההודעה לבנק על הכוונה למשוך אותו, ובלבד שלפי תנאי הפקדתו הסכום שייווסף עליו עם משיכתו לא יפחת בשל כך שנמשך לפני תום התקופה שנקבעה;

"קפ"מ" – קרן שמתקיימים בה אלה:

תק' תשע"ה-2014

תק' תשע"ו-2015

(1) היא קרן כספית;

(2) היא קרן מועדים קבועים כמשמעותה בסעיף 47 לחוק, שיחידותיה מוצעות וניתנות לפדיון פעם אחת בשבוע או פעם אחת בחודש בלבד, ביום קבוע, ואם אותו היום אינו יום חישוב מחירים – ביום חישוב המחירים העוקב;

(3) נקבע בהסכם הקרן כי תהיה קפ"מ (קרן פיקדונות ומילוות);

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' 213

**הוספת הגדרת "קפ"מ"**

מיום 8.12.2015

**תק' תשע"ו-2015**

[ק"ת תשע"ו מס' 7578](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7578.pdf) מיום 8.12.2015 עמ' 256

(2) היא קרן מועדים קבועים כמשמעותה בסעיף 47 לחוק, שיחידותיה מוצעות וניתנות לפדיון פעם אחת בשבוע או פעם אחת בחודש בלבד, ביום קבוע, ואם אותו היום אינו יום חישוב מחירים – ביום חישוב המחירים העוקב;

"קרן אינדקס" – קרן חוץ שייעודה השגת שיעורי שינוי הדומים לשיעורי השינוי במדד ניירות ערך מסוים;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "קרן אינדקס"**

"קרן אינדקס נסחרת" – קרן אינדקס שיחידותיה נסחרות בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 131

**הוספת הגדרת "קרן אינדקס נסחרת"**

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**החלפת הגדרת "קרן אינדקס נסחרת"**

הנוסח הקודם:

~~"קרן אינדקס נסחרת" – קרן חוץ שייעודה השגת שיעורי שינוי הדומים לשיעורי השינוי במדד ניירות ערך מסוים, ואשר יחידותיה נסחרות בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל;~~

"קרן גידור" – תאגיד שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך הנסחרים בבורסה או בשוק מוסדר, קניה או יצירה של אופציות וחוזים עתידיים או מכירת ניירות ערך בחסר, והפקת רווחים משותפת מכל האמור, כאשר ההשקעה, הקניה, היצירה והמכירה בחסר כאמור, יכול שייעשו בשיעורים ובתנאים החורגים מהשיעורים ומהתנאים המותרים לקרן נאמנות על פי החוק במדינה שבה הוקם התאגיד, ולרבות אגד קרנות גידור; לעניין זה, "אגד קרנות גידור" – תאגיד המחזיק בקרנות גידור ובמזומנים בלבד;

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' 131

**הוספת הגדרת "קרן גידור"**

"קרן חוץ פתוחה" – קרן חוץ שיחידותיה ניתנות לפדיון לפי דרישת בעל יחידות, בדרך כלל בכל אחד מהימים שני עד שישי בשבוע;

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' 131

**הוספת הגדרת "קרן חוץ פתוחה"**

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

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' 131

**הוספת הגדרת "קרן כספית"**

"קרן מקבילה" – קרן סל שאינה קרן סל כשרה, שהתקשרה בעסקת החלף כשרה;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "קרן מקבילה"**

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

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "קרן סל כשרה"**

"קרן כספית ללא קונצרני" – קרן כספית שבהסכם הקרן שלה נקבע כי תהיה קרן כספית ללא קונצרני;

תק' תשע"ח-2018

מיום 6.2.2018

**תק' תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 7947](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7947.pdf) מיום 6.2.2018 עמ' 951

**הוספת הגדרת "קרן כספית ללא קונצרני"**

"קרן מוחזקת" – קרן או קרן חוץ שיחידות שלה מוחזקות בקרן;

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 131

**הוספת הגדרת "קרן מוחזקת"**

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

"קרן מוחזקת" – קרן או קרן חוץ שיחידות שלה מוחזקות ~~באגד קרנות~~ בקרן;

"קרן מחקה משולבת קרנות" – קרן מחקה שייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירי מספר נכסי מעקב, שנקבע בהסכם הקרן שלה כי היא קרן מחקה משולבת קרנות;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 131

**הוספת הגדרת "קרן מחקה"**

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**החלפת הגדרת "קרן מחקה" בהגדרת "קרן מחקה משולבת קרנות"**

הנוסח הקודם:

~~"קרן מחקה" – כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007;~~

"קרן ממונפת" – כהגדרתה בתקנות האופציות;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "קרן ממונפת"**

"קרן חוץ" – כהגדרתה בסעיף 113א לחוק;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2401

**הוספת הגדרת "קרן חוץ"**

"קרן חוץ" - (נמחקה);

תק' תשנ"ט-1999

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' 1022

**מחיקת הגדרת "קרן חוץ"**

הנוסח הקודם:

~~"קרן חוץ" – שהוקמה במדינת חוץ על פי דיניה~~;

"רשימת המשתנים" - (נמחקה);

תק' תשנ"ט-1999

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' 1022

**מחיקת הגדרת "רשימת המשתנים"**

הנוסח הקודם:

~~"רשימת המשתנים" – כמשמעותה לפי תקנון הבורסה;~~

"שווי יחידה או מניה בקרן", "שווי מטבע חוץ", "שווי נייר ערך", "שווי נייר ערך חוץ", "שווי נכסי קרן", "שווי פקדון", "שווי תעודת חוב" - כמשמעותם בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994;

תק' תשנ"ט-1999

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' 1022

~~"מנהל קרן",~~ "שווי יחידה או מניה בקרן", "שווי מטבע חוץ", "שווי נייר ערך", "שווי נייר ערך חוץ", "שווי נכסי קרן", "שווי פקדון"- כמשמעותם בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"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' 131

"שווי יחידה או מניה בקרן", "שווי מטבע חוץ", "שווי נייר ערך", "שווי נייר ערך חוץ", "שווי נכסי קרן", "שווי פקדון", "שווי תעודת חוב" - כמשמעותם בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994;

"שווי סדרה" של איגרת חוב – שווי הסדרה שנמנית עמה אגרת החוב;

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' 131

**הוספת הגדרת "שווי סדרה"**

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

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2402

**הוספת הגדרת "שכר מנהל"**

"שלב המסחר הרציף" – שלב המסחר הדו-צדדי המתקיים בבורסה בישראל, והמתבצע באופן רציף וממוחשב;

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' 131

**הוספת הגדרת "שלב המסחר הרציף"**

"שלב מסחר הפתיחה" – שלב המסחר הרב-צדדי שבו מתבצעות העסקאות הראשונות של יום המסחר ושנקבע בו לכל נייר ערך שער פתיחה;

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' 131

**הוספת הגדרת "שלב מסחר הפתיחה"**

"שער פתיחה" – השער שנקבע לנייר ערך בשלב מסחר הפתיחה;

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' 131

**הוספת הגדרת "שער פתיחה"**

"תאגיד בנקאי" - כמשמעותו בחוק הבנקאות;

"תיק לייחוס" – תיק המורכב מכמה חברות, חברות חוץ או גופים שמדרגת חברת דירוג;

תק' תשע"ב-2012

מיום 5.4.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 732

**הוספת הגדרת "תיק לייחוס"**

"תעודת התחייבות מובנית" – איגרת חוב שעומדת בתנאים הקבועים בהגדרה "מוצר מובנה" בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, לרבות השקעה שהסיעון הכרוך בה נקבע לפי נוסחה המבוססת על התקיימות אירוע סיכון אשראי בישות לייחוס או בתיק לייחוס;

תק' תשע"ב-2012

מיום 5.4.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 732

**הוספת הגדרת "תעודת התחייבות מובנית"**

"תעודת חוב" – נייר ערך מסחרי כמשמעותו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, שאינו נסחר בבורסה או בשוק מוסדר, מועד פדיונו אינו מאוחר משנים עשר חודשים מיום הוצאתו;

תק' תש"ע-2009

תק' תשע"ח-2018

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' 131

**הוספת הגדרת "תעודת חוב"**

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 233

**החלפת הגדרת "תעודת חוב"**

הנוסח הקודם:

~~"תעודת חוב" – נייר ערך מסחרי, כמשמעותו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, שאינו נסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ומועד פדיונו אינו מאוחר משלושים ימים מיום הוצאתו, ואם אינו צמוד והוא נושא ריבית משתנה המתעדכנת לפי מנגנון שנקבע בתנאי הוצאתו – מועד פדיונו אינו מאוחר מתשעים ימים מיום הוצאתו;~~

מיום 6.2.2018

**תק' תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 7947](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7947.pdf) מיום 6.2.2018 עמ' 951

"תעודת חוב" – נייר ערך מסחרי כמשמעותו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, שאינו נסחר בבורסה או בשוק מוסדר, מועד פדיונו אינו מאוחר משנים עשר חודשים מיום הוצאתו ~~ומשך החיים הממוצע שלו אינו עולה על תשעים ימים~~;

"תקנות האופציות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001;

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' 131

**הוספת הגדרת "שער פתיחה"**

"תקנות דוח שנתי" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2402

**הוספת הגדרת "תקנות דוח שנתי"**

"תקנות הדוחות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות), התשנ"ה-1994;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2402

**הוספת הגדרת "תקנות הדוחות"**

"תקנות חישוב תשואה" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (חישוב תשואה), התשנ"ה-1995;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2402

**הוספת הגדרת "תקנות חישוב תשואה"**

"תקנות המחירים" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קנייה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2402

**הוספת הגדרת "תקנות המחירים"**

"תקנות קרנות מחקות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2402

**הוספת הגדרת "תקנות קרנות מחקות"**

"תקנון הבורסה" - תקנון כאמור בסעיף 46 לחוק ניירות ערך.

פרק ב': נכסים שמותר להחזיק בקרן

2. מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן פתוחה שבניהולו נכסים מהסוגים ובתנאים כמפורט להלן:

נכסים בקרן פתוחה

תק' תשס"ח-2007

(1) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל, למעט במערכת המסחר למוסדיים;

(2) נייר ערך חוץ הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובלבד –

(א) שאם הוא נסחר בשוק מוסדר –

(1) אם אינו נייר ערך שהוציאה המדינה – הוא הוצע לציבור על פי תשקיף שאישר מי שרשאי לאשרו במדינה שבה נרשם נייר הערך למסחר;

(2) בחמישים וחמישה מתוך שישים ימי המסחר שקדמו ליום שבו נרכש, התפרסמו מחירי נייר ערך החוץ במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על ניירות ערך (להלן – מערכת מידע), ולגבי נייר ערך חוץ שטרם חלפו שישים ימי מסחר מיום שהחל להיסחר – התפרסמו מחירי נייר הערך בתשעים אחוזים לפחות מימי המסחר שחלפו מיום שהחל להיסחר; לעניין זה, "מחירי נייר ערך" – מחיר הקניה ומחיר המכירה של נייר הערך שפרסמה מערכת מידע לאחרונה לפני סוף יום המסחר בשוק שבו נסחר נייר הערך, המבוסס על מחיר קניה ומחיר מכירה של נייר הערך באותו יום מסחר, שנאסף במערכת המידע משני עושי שוק לנייר הערך או משני סוחרים בניירות ערך לפחות;

(3) אם הוא איגרת חוב – שווי הסדרה שלה הוא כערכם בשקלים חדשים של מאה מיליון דולר של ארה"ב לפחות (בתקנה זו – שווי מזערי); פחת שווי הסדרה של איגרת חוב מן השווי המזערי, רשאי מנהל הקרן להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא ירכוש איגרות חוב נוספות מאותה סדרה;

(4) אם נייר ערך החוץ הוא איגרת חוב הנסחרת בשוק מוסדר – אף אם לא התקיימו בה התנאים המנויים בפסקאות (1) עד (3) אם מתקיימים בה תנאים שקבעה ועדת ההשקעות באישור הנאמן, שנועדו להבטיח שקיים מידע זמין לגבי תנאיה, מחירה והסיכונים הנובעים מהחזקתה ושקיימת בה סחירות מספקת;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(ב) (נמחקה);

תק' תש"ע-2009

(3) אופציה וחוזה עתידי שמתקיימים בהם התנאים המפורטים בתקנה 2 לתקנות האופציות;

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

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(3ב) בקרן מקבילה – גם התחייבות לפי עסקת החלף כשרה שנעשתה עם קרן סל כשרה שנכס המעקב, כיוון החשיפה והמינוף שלה זהים לשל הקרן המקבילה;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(4) נייר ערך או נייר ערך חוץ שטרם החל להיסחר, ובלבד שנרכש לאחר שאושר רישומו למסחר בבורסה למעט במערכת המסחר למוסדיים, או בשוק מוסדר, ובמחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתו;

(5) נייר ערך שאינו נסחר בבורסה, הניתן להמרה בנייר ערך הנסחר בבורסה, שמתקיימים בו התנאים שלהלן:

(א) על פי תנאי הוצאתו, הוא ניתן להמרה, לפחות ביום אחד בכל תקופה של שלושים ימים רצופים;

(ב) המחיר שישולם בעדו אינו גבוה מאחד מאלה, לפי העניין:

(1) מחיר הוצאתו;

(2) שוויו בעת רכישתו;

(6) איגרת חוב הנסחרת במערכת המסחר למוסדיים או שרישומה למסחר במערכת אושר שאינה תעודת התחייבות מובנית, ואשר מתקיימים בה תנאים אלה:

תק' תשע"ב-2012

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(א) היא אינה ניתנת להמרה;

(א1) אם נרכשה בטרם החלה להיסחר, היא נרכשה במחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתה;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(ב) אם הנפיק אותה תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך (בפסקה זו – תאגיד מדווח) – דרגתה היא כקבוע בטבלת הדרגות לעניין פסקת משנה זו לפי סולם דרגות לטווח קצר או לטווח ארוך, לפי העניין;

(ג) אם הנפיק אותה תאגיד שאינו תאגיד מדווח – דרגתה היא כקבוע בטבלת הדרגות לעניין פסקת משנה זו לפי סולם דרגות לטווח קצר או לטווח ארוך, לפי העניין;

(ד) יש תאגיד אחד לפחות שקיבל את אישור הבורסה בישראל לפעול כעושה שוק באגרת החוב, לפי תקנון הבורסה, ומבצע בה עשיית שוק;

(ה) השווי הרשום למסחר במערכת המסחר למוסדיים של אגרות החוב הנמנות עם הסדרה שעמה נמנית איגרת החוב (בפסקה זו – השווי הרשום למסחר), הוא שבעים וחמישה מיליון שקלים חדשים לפחות, ובלבד שבמועד רישומן של איגרות החוב האמורות למסחר לא פחת השווי הרשום למסחר ממאה וחמישים מיליון שקלים חדשים;

(ו) שונתה דרגת איגרת החוב בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מן השינוי אין מתקיימות עוד הוראות פסקת משנה (ב) או (ג), לפי העניין, או ירד השווי הרשום למסחר באופן שאין מתקיים עוד התנאי הקבוע בפסקת משנה (ה), רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיקה בקרן, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(6א) איגרת חוב הנסחרת במערכת המסחר למוסדיים או שרישומה למסחר במערכת אושר שהיא תעודת התחייבות מובנית, ובלבד שמתקיימים תנאים אלה:

תק' תשע"ב-2012

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(א) חברה ייעודית שאינה תאגיד בנקאי ותאגיד בנקאי שאינו בעל אמצעי שליטה בה הנפיקה אותה; לעניין פסקת משנה זו, "תאגיד בנקאי" – כהגדרתו בחוק הבנקאות ולמעט בנק מחוץ לישראל;

(א1) אם נרכשה בטרם החלה להיסחר, היא נרכשה במחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתה;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(ב) היא אינה ניתנת להמרה;

(ג) מונה נאמן למחזיקים בה שעליו יחולו הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך;

(ד) היא מגובה בהתחייבות תאגיד בנקאי לשלם למי שהוציא אותה תשלומים שערכם נקבע בתנאיה, והתאגיד הבנקאי עומד בתנאים האלה:

(1) הוא התאגד במדינה החברה בארגון OECD ולפחות אחת מחברות הדירוג הבין-לאומיות, דירגה את המדינה כקבוע בטבלת הדרגות בתוספת, לעניין פסקת משנה זו;

(2) לפחות שתיים מחברות הדירוג הבין-לאומיות דירגו אותו כקבוע בטבלת הדרגות בתוספת, לעניין פסקת משנה זו;

(ה) סל החשיפה של הקרן להתחייבויות של מנפיק נכס מגבה של תעודות התחייבות מובנות המוחזקות בקרן לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(ו) שונו דרגת מנפיק נכס המגבה תעודת התחייבות מובנית המוחזקת בקרן או דרגת המדינה שבה התאגיד, וכתוצאה מן השינוי אין מתקיימת עוד הוראת פסקת משנה (ד), רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיק בתעודת ההתחייבות המובנית, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(ז) דירקטוריון מנהל הקרן קבע, בנוהל שאישר הנאמן, את ההנחיות או את השיקולים לרכישת תעודת התחייבות מובנית בעד הקרן ושבין השאר יתייחסו לאלה: הסיכון הכרוך בהשקעה בתעודת התחייבות מובנית, היקף המידע המצוי בידי מנהל הקרן על אודות תעודת התחייבות מובנית, רמת סחירותה והתאמת ההשקעה בתעודת התחייבות מובנית למדיניות ההשקעות של הקרן; לעניין פסקת משנה זו –

"אירוע אשראי" – אי-יכולתו של גורם מתחייב לפרוע את התחייבותו;

"אירוע תפעולי" – כשל בשל התנהלות מערכתית לקויה של החברה;

"היקף המידע" – לרבות מידע על דוחות כספיים, מידע על הסיכון בהתרחשות אירוע אשראי או אירוע תפעולי, וכל זאת ברמת פירוט והסבר שיאפשרו ניתוח המידע והבנתו;

"הסיכון הכרוך בהשקעה בתעודת התחייבות מובנית" – לרבות סיכון לקרות אירוע אשראי או אירוע תפעולי במנפיק הנכס המגבה או בחברה הייעודית;

"רמת הסחירות" – לרבות היקף המסחר בתעודת ההתחייבות המובנית והיכולת למוכרה בהפסד מזערי;

בפסקה זו –

"אמצעי שליטה" – כהגדרתם בחוק הבנקאות, ולרבות הזכות למנות את מנהלו הכללי של התאגיד;

"חברה ייעודית" – חברה אשר עיקר פעילותה וייעודה הנפקת איגרות חוב מובנות;

"חברה מדרגת בין-לאומית" – Moody’s; Fitch ו-S&P;

"נכס מגבה" – התחייבות תאגיד בנקאי כאמור בפסקה (ד);

"תאגיד בנקאי" – כהגדרתו בחוק הבנקאות למעט חברת שירותים משותפת, ולרבות בנק מחוץ לישראל;

(7) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל, שלפי תקנון הבורסה לא יעשה המחזיק בו עסקה או פעולה במשך תקופה, הכל לפי התקנון, נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל שחלות על מכירתו מגבלות לפי סעיף 15ג(א)(1) לחוק ניירות ערך ונייר ערך הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, שחלות על מכירתו מגבלות לפי דין, לתקופה שאינה עולה על שלושה חודשים;

(8) תעודת חוב שמתקיימים לגביה כל אלה:

(א) בידי מנהל הקרן התחייבות של המנפיק לפדות את תעודת החוב לא יאוחר מתשעים ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום השווה למחיר ההוצאה בתוספת –

תק' תש"ע-2009

תק' תשע"ח-2018

(1) הריבית שנצברה עליה על פי תנאיה עד למועד שבו תיפדה;

(2) החלק היחסי של דמי הניכיון אם הונפקה בניכיון; לעניין זה, "החלק היחסי של דמי הניכיון" – סכום השווה להפרש שבין מחיר ההוצאה של תעודת החוב למחיר פדיונה על פי תנאיה, כשהוא מוכפל ביחס שבין מספר הימים שחלפו מאז מועד הוצאת תעודת החוב עד ליום הפדיון בעקבות דרישת מנהל הקרן, לבין מספר הימים שבין מועד ההוצאה למועד הפדיון על פי תנאיה;

(3) הפרשי שער, אם היתה צמודה למטבע חוץ, או הפרשי הצמדה, אם היתה צמודה למדד המחירים לצרכן, שנצברו עליה עד ליום שבו תיפדה;

(ב) דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, בסולם דרגות לטווח קצר או שדרגתו של מי שהנפיק אותה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו לפי סולם דרגות לטווח ארוך; שונתה דרגת תעודת החוב או דרגתו של מי שהנפיק אותה בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מהשינוי אין מתקיימות עוד הוראות פסקת משנה זו, ידרוש מנהל הקרן את פדיון תעודת החוב מאת המנפיק ולא יהיה רשאי להוסיף ולקנותה בעד הקרן;

(9) יחידות של קרן סגורה שאינה קרן מחקה שמנהלה הוא חברה שהתאגדה בישראל, ובלבד שהקרן הסגורה אינה מנוהלת בידי מנהל הקרן של הקרן הרוכשת את יחידות הקרן הסגורה;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(9א) יחידות של קרן מחקה, ובלבד –

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(א) שאם הקרן המחזיקה אינה קרן מחקה משולבת קרנות, היא לא תישא בעלות שכר מנהל בשיעור העולה על 0.1% משווי נכסי הקרן המחקה המוחזקת;

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

(9ב) יחידות של קרן חוץ, ובלבד שאם היא קרן אינדקס התקיים לגביה אחד מאלה:

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(1) שיעור שכר המנהל בה אינו עולה על 0.1% מהשווי הנקי של נכסיה;

(2) הפרש העקיבה השלילי בה בשנה האחרונה שהסתיימה לא עלה על 0.1%;

(3) רכישתה היא לפי כללים שעליהם החליטה ועדת ההשקעות של מנהל הקרן לעניין השקעה בקרנות אינדקס שלא מתקיימים בהן התנאים המנויים בפסקאות משנה (1) ו-(2); כללים כאמור יכללו הוראות בין השאר, בעניין הנסיבות שבהן השקעה כאמור תתאפשר, לתנאים שיתקיימו בה במהלך החזקתן בקרן ולקיומם של חלופות השקעה זמינות שמתקיימים בהן התנאים האמורים בפסקאות משנה (1) ו-(2).

(10) מטבע חוץ;

(11) מזומנים;

(12) פיקדון לזמן קצוב;

(13) נייר ערך או נייר ערך חוץ שנמחק מהרישום למסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובלבד שנרכש בתקופה שהתקיים בו מסחר בבורסה או בשוק המוסדר; לעניין זה לא יראו את תקופת הזמן הקצובה שחודש בה המסחר בנייר הערך, עובר למחיקתו, כתקופה שהתקיים בו מסחר.

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' 1022

2. מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן פתוחה שבניהולו נכסים מהסוגים ובתנאים המפורטים להלן:

(1) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל;

(2) נייר ערך חוץ הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ~~באחת מן המדינות המנויות בהיתר הפיקוח על המטבע, התשל"ח-1978~~, ובלבד –

(א) שאם הוא נסחר בשוק מוסדר –

שאם הוא נסחר בשוק מוסדר – בחמישים וחמישה מתוך ששים ימי המסחר שקמו ליום שבו נרכש, התפרסמו לו מחירי שני עושי שוק לפחות, ולגבי נייר ערך חוץ שטרם חלפו ששים ימי מסחר מיום שהחל להיסחר – התפרסמו לו מחירי שני עושי שוק לפחות, בתשעים אחוזים לפחות מימי המסחר מיום שהחל להיסחר;

(ב) שאם הוא איגרת חוב, ~~למעט איגרת חוב שהוציאה מדינה והנסחרת באותה המדינה~~ - היא דורגה על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB או בדירוג גבוה ממנו; ואם מועד פדיונה של איגרת החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתה - היא דורגה על ידי חברה מדרגת בדירוג A-3 או בדירוג גבוה ממנו;

(ג) תוקן דירוג איגרת חוב תוך שהוחזקה בקרן באופן שדירוגה נמוך מדירוג BBB, או נמוך מדירוג A-3 אם מועד פדיונה של איגרת החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתה, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא יהיה רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(3) נייר ערך או נייר ערך חוץ שטרם החל להיסחר, ובלבד שנרכש לאחר שאושר רישומו למסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובמחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתו;

(4) נייר ערך שאינו נסחר בבורסה, הניתן להמרה בנייר ערך הנסחר בבורסה בישראל, שמתקיימים בו התנאים הבאים:

(א) הוא ניתן להמרה בכל יום מסחר במשך תקופת המרתו על פי תנאיו, למעט ימים הקבועים בתנאי ההוצאה של נייר הערך, ובלבד שמספרם של ימים אלה אינו עולה על שלושים ימים בתקופה של שנים עשר חודשים;

(ב) המחיר שישולם בעדו אינו גבוה מאחד מאלה, לפי הענין:

(1) מחיר הוצאתו;

(2) שוויו בעת רכישתו;

(5) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל, שלפי תקנון הבורסה לא יעשה המחזיק בו עסקה או פעולה, במשך תקופה, הכל לפי התקנון;

(6) יחידות של קרן סגורה שמנהלה הוא חברה הרשומה בישראל ויחידות או מניות של קרן חוץ, ובלבד שנתקיימו כל אלה:

(1) הקרן שיחידותיה או מניותיה מוחזקות והקרן המחזיקה בהן אינן מנוהלות בידי אותו מנהל קרן;

(2) אין בעל שליטה משותף לשני מנהלי הקרנות;

(3) אין קשר עסקי קבוע בין שני מנהלי הקרנות;

(7) מטבע חוץ;

(8) פקדון בחשבון עובר ושב;

(9) פקדון לזמן קצוב, לתקופה שאינה עולה על ארבעה עשר ימים;

(10) נייר ערך שנמחק מהרישום למסחר בבורסה בישראל, לתקופה שאינה עולה על ארבעים וחמישה ימים;

(10) נייר ערך או נייר ערך חוץ שנמחק מהרישום למסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובלבד שנרכש בתקופה שהתקיים בו מסחר בבורסה או בשוק המוסדר; לענין זה, לא יראו את תקופת הזמן הקצובה שבה חודש המסחר בנייר הערך, עובר למחיקתו, כתקופה שהתקיים בו מסחר;

מיום 20.2.2003

**תק' תשס"ג-2003**

[ק"ת תשס"ג מס' 6228](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6228.pdf) מיום 20.2.2003 עמ' 543

2. מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן פתוחה שבניהולו נכסים מהסוגים ובתנאים המפורטים להלן:

(1) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל;

(2) נייר ערך חוץ הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובלבד –

~~(א) שאם הוא נסחר בשוק מוסדר –~~

~~שאם הוא נסחר בשוק מוסדר – בחמישים וחמישה מתוך ששים ימי המסחר שקמו ליום שבו נרכש, התפרסמו לו מחירי שני עושי שוק לפחות, ולגבי נייר ערך חוץ שטרם חלפו ששים ימי מסחר מיום שהחל להיסחר – התפרסמו לו מחירי שני עושי שוק לפחות, בתשעים אחוזים לפחות מימי המסחר מיום שהחל להיסחר;~~

(א) שאם הוא נסחר בשוק מוסדר –

(1) אם אינו נייר ערך שהוצא על ידי מדינה – הוא הוצע לציבור על פי תשקיף שאושר בידי מי שרשאי לאשרו במדינה שבה נרשם נייר הערך למסחר;

(2) בחמישים וחמישה מתוך שישים ימי המסחר שקדמו ליום שבו נרכש, התפרסמו מחירי נייר ערך החוץ במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על ניירות ערך (להלן – מערכת מידע), ולגבי נייר ערך חוץ שטרם חלפו שישים ימי מסחר מיום שהחל להיסחר – התפרסמו מחירי נייר הערך בתשעים אחוזים לפחות מימי המסחר שחלפו מיום שהחל להיסחר; לענין זה, "מחירי נייר ערך" – מחיר הקניה ומחיר המכירה של נייר הערך שפרסמה מערכת מידע לאחרונה לפני סוף יום המסחר בשוק שבו נסחר נייר הערך, המבוססים על מחירי קניה ומכירה של נייר הערך באותו יום מסחר, שנאספו במערכת המידע משני עושי שוק לנייר הערך או משני סוחרים בניירות ערך, לפחות;

(3) אם הוא איגרת חוב – מספר איגרות החוב הרשומות למסחר הנמנות עם הסדרה שעמה נמנית איגרת החוב הוא חמש מאות מיליון לפחות;

(א1) שנייר ערך החוץ שנרכש מופקד למשמורת באופן השומר להנחת דעתו של מנהל הקרן על זכות הקרן לנייר הערך;

(ב) שאם הוא איגרת חוב - היא דורגה על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB או בדירוג גבוה ממנו; ואם מועד פדיונה של איגרת החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתה - היא דורגה על ידי חברה מדרגת בדירוג A-3 או בדירוג גבוה ממנו;

(ג) תוקן דירוג איגרת חוב תוך שהוחזקה בקרן באופן שדירוגה נמוך מדירוג BBB, או נמוך מדירוג A-3 אם מועד פדיונה של איגרת החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתה, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא יהיה רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(ד) הוראות פסקאות משנה (ב) ו-(ג) לא יחולו על נייר ערך חוץ שהוא איגרת חוב שהוציאה מדינת ישראל או שהוציאה חברה שהתאגדה בישראל.

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' 132

**החלפת תקנה 2**

הנוסח הקודם:

~~נכסים בקרן פתוחה~~

~~2. מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן פתוחה שבניהולו נכסים מהסוגים ובתנאים המפורטים להלן:~~

~~(1) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל;~~

~~(2) נייר ערך חוץ הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובלבד –~~

~~(א) שאם הוא נסחר בשוק מוסדר –~~

~~(1) אם אינו נייר ערך שהוצא על ידי מדינה – הוא הוצע לציבור על פי תשקיף שאושר בידי מי שרשאי לאשרו במדינה שבה נרשם נייר הערך למסחר;~~

~~(2) בחמישים וחמישה מתוך שישים ימי המסחר שקדמו ליום שבו נרכש, התפרסמו מחירי נייר ערך החוץ במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על ניירות ערך (להלן – מערכת מידע), ולגבי נייר ערך חוץ שטרם חלפו שישים ימי מסחר מיום שהחל להיסחר – התפרסמו מחירי נייר הערך בתשעים אחוזים לפחות מימי המסחר שחלפו מיום שהחל להיסחר; לענין זה, "מחירי נייר ערך" – מחיר הקניה ומחיר המכירה של נייר הערך שפרסמה מערכת מידע לאחרונה לפני סוף יום המסחר בשוק שבו נסחר נייר הערך, המבוססים על מחירי קניה ומכירה של נייר הערך באותו יום מסחר, שנאספו במערכת המידע משני עושי שוק לנייר הערך או משני סוחרים בניירות ערך, לפחות;~~

~~(3) אם הוא איגרת חוב – מספר איגרות החוב הרשומות למסחר הנמנות עם הסדרה שעמה נמנית איגרת החוב הוא חמש מאות מיליון לפחות;~~

~~(א1) שנייר ערך החוץ שנרכש מופקד למשמורת באופן השומר להנחת דעתו של מנהל הקרן על זכות הקרן לנייר הערך;~~

~~(ב) שאם הוא איגרת חוב - היא דורגה על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB או בדירוג גבוה ממנו; ואם מועד פדיונה של איגרת החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתה - היא דורגה על ידי חברה מדרגת בדירוג A-3 או בדירוג גבוה ממנו;~~

~~(ג) תוקן דירוג איגרת חוב תוך שהוחזקה בקרן באופן שדירוגה נמוך מדירוג BBB, או נמוך מדירוג A-3 אם מועד פדיונה של איגרת החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתה, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא יהיה רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;~~

~~(ד) הוראות פסקאות משנה (ב) ו-(ג) לא יחולו על נייר ערך חוץ שהוא איגרת חוב שהוציאה מדינת ישראל או שהוציאה חברה שהתאגדה בישראל.~~

~~(3) נייר ערך או נייר ערך חוץ שטרם החל להיסחר, ובלבד שנרכש לאחר שאושר רישומו למסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובמחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתו;~~

~~(4) נייר ערך שאינו נסחר בבורסה, הניתן להמרה בנייר ערך הנסחר בבורסה בישראל, שמתקיימים בו התנאים הבאים:~~

~~(א) הוא ניתן להמרה בכל יום מסחר במשך תקופת המרתו על פי תנאיו, למעט ימים הקבועים בתנאי ההוצאה של נייר הערך, ובלבד שמספרם של ימים אלה אינו עולה על שלושים ימים בתקופה של שנים עשר חודשים;~~

~~(ב) המחיר שישולם בעדו אינו גבוה מאחד מאלה, לפי הענין:~~

~~(1) מחיר הוצאתו;~~

~~(2) שוויו בעת רכישתו;~~

~~(5) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל, שלפי תקנון הבורסה לא יעשה המחזיק בו עסקה או פעולה, במשך תקופה, הכל לפי התקנון;~~

~~(6) יחידות של קרן סגורה שמנהלה הוא חברה הרשומה בישראל ויחידות או מניות של קרן חוץ, ובלבד שנתקיימו כל אלה:~~

~~(1) הקרן שיחידותיה או מניותיה מוחזקות והקרן המחזיקה בהן אינן מנוהלות בידי אותו מנהל קרן;~~

~~(2) אין בעל שליטה משותף לשני מנהלי הקרנות;~~

~~(3) אין קשר עסקי קבוע בין שני מנהלי הקרנות;~~

~~(7) מטבע חוץ;~~

~~(8) פקדון בחשבון עובר ושב;~~

~~(9) פקדון לזמן קצוב, לתקופה שאינה עולה על ארבעה עשר ימים;~~

~~(10) נייר ערך או נייר ערך חוץ שנמחק מהרישום למסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובלבד שנרכש בתקופה שהתקיים בו מסחר בבורסה או בשוק המוסדר; לענין זה, לא יראו את תקופת הזמן הקצובה שבה חודש המסחר בנייר הערך, עובר למחיקתו, כתקופה שהתקיים בו מסחר.~~

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 233

(2) נייר ערך חוץ הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובלבד –

(א) שאם הוא נסחר בשוק מוסדר –

(1) אם אינו נייר ערך שהוציאה המדינה – הוא הוצע לציבור על פי תשקיף שאישר מי שרשאי לאשרו במדינה שבה נרשם נייר הערך למסחר;

(2) בחמישים וחמישה מתוך שישים ימי המסחר שקדמו ליום שבו נרכש, התפרסמו מחירי נייר ערך החוץ במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על ניירות ערך (להלן – מערכת מידע), ולגבי נייר ערך חוץ שטרם חלפו שישים ימי מסחר מיום שהחל להיסחר – התפרסמו מחירי נייר הערך בתשעים אחוזים לפחות מימי המסחר שחלפו מיום שהחל להיסחר; לעניין זה, "מחירי נייר ערך" – מחיר הקניה ומחיר המכירה של נייר הערך שפרסמה מערכת מידע לאחרונה לפני סוף יום המסחר בשוק שבו נסחר נייר הערך, המבוסס על מחיר קניה ומחיר מכירה של נייר הערך באותו יום מסחר, שנאסף במערכת המידע משני עושי שוק לנייר הערך או משני סוחרים בניירות ערך לפחות;

(3) אם הוא איגרת חוב – שווי הסדרה שלה הוא כערכם בשקלים חדשים של מאה מיליון דולר של ארה"ב לפחות (בתקנה זו – שווי מזערי); פחת שווי הסדרה של איגרת חוב מן השווי המזערי, רשאי מנהל הקרן להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא ירכוש איגרות חוב נוספות מאותה סדרה;

~~(ב) שנייר ערך החוץ שנרכש מופקד למשמורת באופן השומר, להנחת דעתו של מנהל הקרן, על זכות הקרן לנייר הערך;~~

(3) אופציה וחוזה עתידי שמתקיימים בהם התנאים המפורטים בתקנה 2 לתקנות האופציות;

(4) נייר ערך או נייר ערך חוץ שטרם החל להיסחר, ובלבד שנרכש לאחר שאושר רישומו למסחר בבורסה למעט במערכת המסחר למוסדיים, או בשוק מוסדר, ובמחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתו;

(5) נייר ערך שאינו נסחר בבורסה, הניתן להמרה בנייר ערך הנסחר בבורסה, שמתקיימים בו התנאים שלהלן:

(א) על פי תנאי הוצאתו, הוא ניתן להמרה, לפחות ביום אחד בכל תקופה של שלושים ימים רצופים;

(ב) המחיר שישולם בעדו אינו גבוה מאחד מאלה, לפי העניין:

(1) מחיר הוצאתו;

(2) שוויו בעת רכישתו;

(6) איגרת חוב הנסחרת במערכת המסחר למוסדיים, ואשר מתקיימים בה תנאים אלה:

(א) היא אינה ניתנת להמרה;

(ב) אם הנפיק אותה תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך (בפסקה זו – תאגיד מדווח) – דרגתה היא כקבוע בטבלת הדרגות לעניין פסקת משנה זו לפי סולם דרגות לטווח קצר או לטווח ארוך, לפי העניין;

(ג) אם הנפיק אותה תאגיד שאינו תאגיד מדווח – דרגתה היא כקבוע בטבלת הדרגות לעניין פסקת משנה זו לפי סולם דרגות לטווח קצר או לטווח ארוך, לפי העניין;

(ד) יש תאגיד אחד לפחות שקיבל את אישור הבורסה בישראל לפעול כעושה שוק באגרת החוב, לפי תקנון הבורסה, ומבצע בה עשיית שוק;

(ה) השווי הרשום למסחר במערכת המסחר למוסדיים של אגרות החוב הנמנות עם הסדרה שעמה נמנית איגרת החוב (בפסקה זו – השווי הרשום למסחר), הוא שבעים וחמישה מיליון שקלים חדשים לפחות, ובלבד שבמועד רישומן של איגרות החוב האמורות למסחר לא פחת השווי הרשום למסחר ממאה וחמישים מיליון שקלים חדשים;

(ו) שונתה דרגת איגרת החוב בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מן השינוי אין מתקיימות עוד הוראות פסקת משנה (ב) או (ג), לפי העניין, או ירד השווי הרשום למסחר באופן שאין מתקיים עוד התנאי הקבוע בפסקת משנה (ה), רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיקה בקרן, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(7) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל, שלפי תקנון הבורסה לא יעשה המחזיק בו עסקה או פעולה במשך תקופה, הכל לפי התקנון, נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל שחלות על מכירתו מגבלות לפי סעיף 15ג(א)(1) לחוק ניירות ערך ונייר ערך הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, שחלות על מכירתו מגבלות לפי דין, לתקופה שאינה עולה על שלושה חודשים;

(8) תעודת חוב שמתקיימים לגביה כל אלה:

(א) בידי מנהל הקרן התחייבות של המנפיק לפדות את תעודת החוב לא יאוחר ~~משבעה~~ משלושים ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום השווה למחיר ההוצאה בתוספת –

(1) הריבית שנצברה עליה על פי תנאיה עד למועד שבו תיפדה;

(2) החלק היחסי של דמי הניכיון אם הונפקה בניכיון; לעניין זה, "החלק היחסי של דמי הניכיון" – סכום השווה להפרש שבין מחיר ההוצאה של תעודת החוב למחיר פדיונה על פי תנאיה, כשהוא מוכפל ביחס שבין מספר הימים שחלפו מאז מועד הוצאת תעודת החוב עד ליום הפדיון בעקבות דרישת מנהל הקרן, לבין מספר הימים שבין מועד ההוצאה למועד הפדיון על פי תנאיה;

(3) הפרשי שער, אם היתה צמודה למטבע חוץ, או הפרשי הצמדה, אם היתה צמודה למדד המחירים לצרכן, שנצברו עליה עד ליום שבו תיפדה;

(ב) דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, בסולם דרגות לטווח קצר או שדרגתו של מי שהנפיק אותה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו לפי סולם דרגות לטווח ארוך; שונתה דרגת תעודת החוב או דרגתו של מי שהנפיק אותה בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מהשינוי אין מתקיימות עוד הוראות פסקת משנה זו, ידרוש מנהל הקרן את פדיון תעודת החוב מאת המנפיק ולא יהיה רשאי להוסיף ולקנותה בעד הקרן;

מיום 5.4.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 732

(6) איגרת חוב הנסחרת במערכת המסחר למוסדיים שאינה תעודת התחייבות מובנית, ואשר מתקיימים בה תנאים אלה:

(א) היא אינה ניתנת להמרה;

(ב) אם הנפיק אותה תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך (בפסקה זו – תאגיד מדווח) – דרגתה היא כקבוע בטבלת הדרגות לעניין פסקת משנה זו לפי סולם דרגות לטווח קצר או לטווח ארוך, לפי העניין;

(ג) אם הנפיק אותה תאגיד שאינו תאגיד מדווח – דרגתה היא כקבוע בטבלת הדרגות לעניין פסקת משנה זו לפי סולם דרגות לטווח קצר או לטווח ארוך, לפי העניין;

(ד) יש תאגיד אחד לפחות שקיבל את אישור הבורסה בישראל לפעול כעושה שוק באגרת החוב, לפי תקנון הבורסה, ומבצע בה עשיית שוק;

(ה) השווי הרשום למסחר במערכת המסחר למוסדיים של אגרות החוב הנמנות עם הסדרה שעמה נמנית איגרת החוב (בפסקה זו – השווי הרשום למסחר), הוא שבעים וחמישה מיליון שקלים חדשים לפחות, ובלבד שבמועד רישומן של איגרות החוב האמורות למסחר לא פחת השווי הרשום למסחר ממאה וחמישים מיליון שקלים חדשים;

(ו) שונתה דרגת איגרת החוב בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מן השינוי אין מתקיימות עוד הוראות פסקת משנה (ב) או (ג), לפי העניין, או ירד השווי הרשום למסחר באופן שאין מתקיים עוד התנאי הקבוע בפסקת משנה (ה), רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיקה בקרן, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(6א) איגרת חוב הנסחרת במערכת המסחר למוסדיים שהיא תעודת התחייבות מובנית, ובלבד שמתקיימים תנאים אלה:

(א) חברה ייעודית שאינה תאגיד בנקאי ותאגיד בנקאי שאינו בעל אמצעי שליטה בה הנפיקה אותה; לעניין פסקת משנה זו, "תאגיד בנקאי" – כהגדרתו בחוק הבנקאות ולמעט בנק מחוץ לישראל;

(ב) היא אינה ניתנת להמרה;

(ג) מונה נאמן למחזיקים בה שעליו יחולו הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך;

(ד) היא מגובה בהתחייבות תאגיד בנקאי לשלם למי שהוציא אותה תשלומים שערכם נקבע בתנאיה, והתאגיד הבנקאי עומד בתנאים האלה:

(1) הוא התאגד במדינה החברה בארגון OECD ולפחות אחת מחברות הדירוג הבין-לאומיות, דירגה את המדינה כקבוע בטבלת הדרגות בתוספת, לעניין פסקת משנה זו;

(2) לפחות שתיים מחברות הדירוג הבין-לאומיות דירגו אותו כקבוע בטבלת הדרגות בתוספת, לעניין פסקת משנה זו;

(ה) סל החשיפה של הקרן להתחייבויות של מנפיק נכס מגבה של תעודות התחייבות מובנות המוחזקות בקרן לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(ו) שונו דרגת מנפיק נכס המגבה תעודת התחייבות מובנית המוחזקת בקרן או דרגת המדינה שבה התאגיד, וכתוצאה מן השינוי אין מתקיימת עוד הוראת פסקת משנה (ד), רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיק בתעודת ההתחייבות המובנית, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(ז) דירקטוריון מנהל הקרן קבע, בנוהל שאישר הנאמן, את ההנחיות או את השיקולים לרכישת תעודת התחייבות מובנית בעד הקרן ושבין השאר יתייחסו לאלה: הסיכון הכרוך בהשקעה בתעודת התחייבות מובנית, היקף המידע המצוי בידי מנהל הקרן על אודות תעודת התחייבות מובנית, רמת סחירותה והתאמת ההשקעה בתעודת התחייבות מובנית למדיניות ההשקעות של הקרן; לעניין פסקת משנה זו –

"אירוע אשראי" – אי-יכולתו של גורם מתחייב לפרוע את התחייבותו;

"אירוע תפעולי" – כשל בשל התנהלות מערכתית לקויה של החברה;

"היקף המידע" – לרבות מידע על דוחות כספיים, מידע על הסיכון בהתרחשות אירוע אשראי או אירוע תפעולי, וכל זאת ברמת פירוט והסבר שיאפשרו ניתוח המידע והבנתו;

"הסיכון הכרוך בהשקעה בתעודת התחייבות מובנית" – לרבות סיכון לקרות אירוע אשראי או אירוע תפעולי במנפיק הנכס המגבה או בחברה הייעודית;

"רמת הסחירות" – לרבות היקף המסחר בתעודת ההתחייבות המובנית והיכולת למוכרה בהפסד מזערי;

בפסקה זו –

"אמצעי שליטה" – כהגדרתם בחוק הבנקאות, ולרבות הזכות למנות את מנהלו הכללי של התאגיד;

"חברה ייעודית" – חברה אשר עיקר פעילותה וייעודה הנפקת איגרות חוב מובנות;

"חברה מדרגת בין-לאומית" – Moody’s; Fitch ו-S&P;

"נכס מגבה" – התחייבות תאגיד בנקאי כאמור בפסקה (ד);

"תאגיד בנקאי" – כהגדרתו בחוק הבנקאות למעט חברת שירותים משותפת, ולרבות בנק מחוץ לישראל.

מיום 6.2.2018

**תק' תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 7947](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7947.pdf) מיום 6.2.2018 עמ' 951

(8) תעודת חוב שמתקיימים לגביה כל אלה:

(א) בידי מנהל הקרן התחייבות של המנפיק לפדות את תעודת החוב לא יאוחר ~~משלושים~~ מתשעים ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום השווה למחיר ההוצאה בתוספת –

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2402

(2) נייר ערך חוץ הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר, ובלבד –

(א) שאם הוא נסחר בשוק מוסדר –

(1) אם אינו נייר ערך שהוציאה המדינה – הוא הוצע לציבור על פי תשקיף שאישר מי שרשאי לאשרו במדינה שבה נרשם נייר הערך למסחר;

(2) בחמישים וחמישה מתוך שישים ימי המסחר שקדמו ליום שבו נרכש, התפרסמו מחירי נייר ערך החוץ במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על ניירות ערך (להלן – מערכת מידע), ולגבי נייר ערך חוץ שטרם חלפו שישים ימי מסחר מיום שהחל להיסחר – התפרסמו מחירי נייר הערך בתשעים אחוזים לפחות מימי המסחר שחלפו מיום שהחל להיסחר; לעניין זה, "מחירי נייר ערך" – מחיר הקניה ומחיר המכירה של נייר הערך שפרסמה מערכת מידע לאחרונה לפני סוף יום המסחר בשוק שבו נסחר נייר הערך, המבוסס על מחיר קניה ומחיר מכירה של נייר הערך באותו יום מסחר, שנאסף במערכת המידע משני עושי שוק לנייר הערך או משני סוחרים בניירות ערך לפחות;

(3) אם הוא איגרת חוב – שווי הסדרה שלה הוא כערכם בשקלים חדשים של מאה מיליון דולר של ארה"ב לפחות (בתקנה זו – שווי מזערי); פחת שווי הסדרה של איגרת חוב מן השווי המזערי, רשאי מנהל הקרן להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא ירכוש איגרות חוב נוספות מאותה סדרה;

(4) אם נייר ערך החוץ הוא איגרת חוב הנסחרת בשוק מוסדר – אף אם לא התקיימו בה התנאים המנויים בפסקאות (1) עד (3) אם מתקיימים בה תנאים שקבעה ועדת ההשקעות באישור הנאמן, שנועדו להבטיח שקיים מידע זמין לגבי תנאיה, מחירה והסיכונים הנובעים מהחזקתה ושקיימת בה סחירות מספקת;

(ב) (נמחקה);

(3) אופציה וחוזה עתידי שמתקיימים בהם התנאים המפורטים בתקנה 2 לתקנות האופציות;

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

(3ב) בקרן מקבילה – גם התחייבות לפי עסקת החלף כשרה שנעשתה עם קרן סל כשרה שנכס המעקב, כיוון החשיפה והמינוף שלה זהים לשל הקרן המקבילה;

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

(4) נייר ערך או נייר ערך חוץ שטרם החל להיסחר, ובלבד שנרכש לאחר שאושר רישומו למסחר בבורסה למעט במערכת המסחר למוסדיים, או בשוק מוסדר, ובמחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתו;

(5) נייר ערך שאינו נסחר בבורסה, הניתן להמרה בנייר ערך הנסחר בבורסה, שמתקיימים בו התנאים שלהלן:

(א) על פי תנאי הוצאתו, הוא ניתן להמרה, לפחות ביום אחד בכל תקופה של שלושים ימים רצופים;

(ב) המחיר שישולם בעדו אינו גבוה מאחד מאלה, לפי העניין:

(1) מחיר הוצאתו;

(2) שוויו בעת רכישתו;

(6) איגרת חוב הנסחרת במערכת המסחר למוסדיים או שרישומה למסחר במערכת אושר שאינה תעודת התחייבות מובנית, ואשר מתקיימים בה תנאים אלה:

(א) היא אינה ניתנת להמרה;

(א1) אם נרכשה בטרם החלה להיסחר, היא נרכשה במחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתה;

(ב) אם הנפיק אותה תאגיד מדווח, כהגדרתו בחוק ניירות ערך (בפסקה זו – תאגיד מדווח) – דרגתה היא כקבוע בטבלת הדרגות לעניין פסקת משנה זו לפי סולם דרגות לטווח קצר או לטווח ארוך, לפי העניין;

(ג) אם הנפיק אותה תאגיד שאינו תאגיד מדווח – דרגתה היא כקבוע בטבלת הדרגות לעניין פסקת משנה זו לפי סולם דרגות לטווח קצר או לטווח ארוך, לפי העניין;

(ד) יש תאגיד אחד לפחות שקיבל את אישור הבורסה בישראל לפעול כעושה שוק באגרת החוב, לפי תקנון הבורסה, ומבצע בה עשיית שוק;

(ה) השווי הרשום למסחר במערכת המסחר למוסדיים של אגרות החוב הנמנות עם הסדרה שעמה נמנית איגרת החוב (בפסקה זו – השווי הרשום למסחר), הוא שבעים וחמישה מיליון שקלים חדשים לפחות, ובלבד שבמועד רישומן של איגרות החוב האמורות למסחר לא פחת השווי הרשום למסחר ממאה וחמישים מיליון שקלים חדשים;

(ו) שונתה דרגת איגרת החוב בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מן השינוי אין מתקיימות עוד הוראות פסקת משנה (ב) או (ג), לפי העניין, או ירד השווי הרשום למסחר באופן שאין מתקיים עוד התנאי הקבוע בפסקת משנה (ה), רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיקה בקרן, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(6א) איגרת חוב הנסחרת במערכת המסחר למוסדיים או שרישומה למסחר במערכת אושר שהיא תעודת התחייבות מובנית, ובלבד שמתקיימים תנאים אלה:

(א) חברה ייעודית שאינה תאגיד בנקאי ותאגיד בנקאי שאינו בעל אמצעי שליטה בה הנפיקה אותה; לעניין פסקת משנה זו, "תאגיד בנקאי" – כהגדרתו בחוק הבנקאות ולמעט בנק מחוץ לישראל;

(א1) אם נרכשה בטרם החלה להיסחר, היא נרכשה במחיר שאינו עולה על מחיר הוצאתה;

(ב) היא אינה ניתנת להמרה;

(ג) מונה נאמן למחזיקים בה שעליו יחולו הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך;

(ד) היא מגובה בהתחייבות תאגיד בנקאי לשלם למי שהוציא אותה תשלומים שערכם נקבע בתנאיה, והתאגיד הבנקאי עומד בתנאים האלה:

(1) הוא התאגד במדינה החברה בארגון OECD ולפחות אחת מחברות הדירוג הבין-לאומיות, דירגה את המדינה כקבוע בטבלת הדרגות בתוספת, לעניין פסקת משנה זו;

(2) לפחות שתיים מחברות הדירוג הבין-לאומיות דירגו אותו כקבוע בטבלת הדרגות בתוספת, לעניין פסקת משנה זו;

(ה) סל החשיפה של הקרן להתחייבויות של מנפיק נכס מגבה של תעודות התחייבות מובנות המוחזקות בקרן לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(ו) שונו דרגת מנפיק נכס המגבה תעודת התחייבות מובנית המוחזקת בקרן או דרגת המדינה שבה התאגיד, וכתוצאה מן השינוי אין מתקיימת עוד הוראת פסקת משנה (ד), רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיק בתעודת ההתחייבות המובנית, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנותה בעד הקרן;

(ז) דירקטוריון מנהל הקרן קבע, בנוהל שאישר הנאמן, את ההנחיות או את השיקולים לרכישת תעודת התחייבות מובנית בעד הקרן ושבין השאר יתייחסו לאלה: הסיכון הכרוך בהשקעה בתעודת התחייבות מובנית, היקף המידע המצוי בידי מנהל הקרן על אודות תעודת התחייבות מובנית, רמת סחירותה והתאמת ההשקעה בתעודת התחייבות מובנית למדיניות ההשקעות של הקרן; לעניין פסקת משנה זו –

"אירוע אשראי" – אי-יכולתו של גורם מתחייב לפרוע את התחייבותו;

"אירוע תפעולי" – כשל בשל התנהלות מערכתית לקויה של החברה;

"היקף המידע" – לרבות מידע על דוחות כספיים, מידע על הסיכון בהתרחשות אירוע אשראי או אירוע תפעולי, וכל זאת ברמת פירוט והסבר שיאפשרו ניתוח המידע והבנתו;

"הסיכון הכרוך בהשקעה בתעודת התחייבות מובנית" – לרבות סיכון לקרות אירוע אשראי או אירוע תפעולי במנפיק הנכס המגבה או בחברה הייעודית;

"רמת הסחירות" – לרבות היקף המסחר בתעודת ההתחייבות המובנית והיכולת למוכרה בהפסד מזערי;

בפסקה זו –

"אמצעי שליטה" – כהגדרתם בחוק הבנקאות, ולרבות הזכות למנות את מנהלו הכללי של התאגיד;

"חברה ייעודית" – חברה אשר עיקר פעילותה וייעודה הנפקת איגרות חוב מובנות;

"חברה מדרגת בין-לאומית" – Moody’s; Fitch ו-S&P;

"נכס מגבה" – התחייבות תאגיד בנקאי כאמור בפסקה (ד);

"תאגיד בנקאי" – כהגדרתו בחוק הבנקאות למעט חברת שירותים משותפת, ולרבות בנק מחוץ לישראל;

(7) נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל, שלפי תקנון הבורסה לא יעשה המחזיק בו עסקה או פעולה במשך תקופה, הכל לפי התקנון, נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל שחלות על מכירתו מגבלות לפי סעיף 15ג(א)(1) לחוק ניירות ערך ונייר ערך הנסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, שחלות על מכירתו מגבלות לפי דין, לתקופה שאינה עולה על שלושה חודשים;

(8) תעודת חוב שמתקיימים לגביה כל אלה:

(א) בידי מנהל הקרן התחייבות של המנפיק לפדות את תעודת החוב לא יאוחר מתשעים ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום השווה למחיר ההוצאה בתוספת –

(1) הריבית שנצברה עליה על פי תנאיה עד למועד שבו תיפדה;

(2) החלק היחסי של דמי הניכיון אם הונפקה בניכיון; לעניין זה, "החלק היחסי של דמי הניכיון" – סכום השווה להפרש שבין מחיר ההוצאה של תעודת החוב למחיר פדיונה על פי תנאיה, כשהוא מוכפל ביחס שבין מספר הימים שחלפו מאז מועד הוצאת תעודת החוב עד ליום הפדיון בעקבות דרישת מנהל הקרן, לבין מספר הימים שבין מועד ההוצאה למועד הפדיון על פי תנאיה;

(3) הפרשי שער, אם היתה צמודה למטבע חוץ, או הפרשי הצמדה, אם היתה צמודה למדד המחירים לצרכן, שנצברו עליה עד ליום שבו תיפדה;

(ב) דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, בסולם דרגות לטווח קצר או שדרגתו של מי שהנפיק אותה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו לפי סולם דרגות לטווח ארוך; שונתה דרגת תעודת החוב או דרגתו של מי שהנפיק אותה בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מהשינוי אין מתקיימות עוד הוראות פסקת משנה זו, ידרוש מנהל הקרן את פדיון תעודת החוב מאת המנפיק ולא יהיה רשאי להוסיף ולקנותה בעד הקרן;

(9) יחידות של קרן סגורה שאינה קרן מחקה שמנהלה הוא חברה שהתאגדה בישראל, ובלבד שהקרן הסגורה אינה מנוהלת בידי מנהל הקרן של הקרן הרוכשת את יחידות הקרן הסגורה~~, וכן יחידות של קרן חוץ~~;

(9א) יחידות של קרן מחקה, ובלבד –

(א) שאם הקרן המחזיקה אינה קרן מחקה משולבת קרנות, היא לא תישא בעלות שכר מנהל בשיעור העולה על 0.1% משווי נכסי הקרן המחקה המוחזקת;

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

(9ב) יחידות של קרן חוץ, ובלבד שאם היא קרן אינדקס התקיים לגביה אחד מאלה:

(1) שיעור שכר המנהל בה אינו עולה על 0.1% מהשווי הנקי של נכסיה;

(2) הפרש העקיבה השלילי בה בשנה האחרונה שהסתיימה לא עלה על 0.1%;

(3) רכישתה היא לפי כללים שעליהם החליטה ועדת ההשקעות של מנהל הקרן לעניין השקעה בקרנות אינדקס שלא מתקיימים בהן התנאים המנויים בפסקאות משנה (1) ו-(2); כללים כאמור יכללו הוראות בין השאר, בעניין הנסיבות שבהן השקעה כאמור תתאפשר, לתנאים שיתקיימו בה במהלך החזקתן בקרן ולקיומם של חלופות השקעה זמינות שמתקיימים בהן התנאים האמורים בפסקאות משנה (1) ו-(2).

2א. (א) על אף האמור בתקנה 2, רשאי מנהל קרן לקנות ולהחזיק בקרן כספית שבניהולו נכסים מסוגים ובתנאים כמפורט להלן בלבד:

נכסים בקרן כספית

תק' תשס"ח-2007

(1) איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד למועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת, ואם הוצאה שלא בידי המדינה – דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

תק' תשע"ח-2018

(2) איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות, ואם הוצאה שלא בידי המדינה – דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

תק' תשע"ח-2018

(3) מילווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים;

תק' תשע"ד-2014

(4) תעודת חוב שאינה צמודה אלא לשער מטבע, אשר מתקיים בה האמור בתקנה 2(8)(א), ודרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, בסולם דרגות לטווח קצר;

(5) פיקדון לזמן קצוב;

(6) איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד למועד פדיונה עולה על שנה אחת, אם היא ניתנת לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים, תנאי פדיונה או המרתה גורמים לכך שתנודתיותה דומה לתנודתיות איגרת חוב כאמור בפסקת משנה (1), ודרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך;

(7) מזומנים.

(ב) הוחזקו בקרן נכסים הצמודים לשער מטבע, יהיו כולם צמודים לאותו מטבע, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים המוחזקים בקרן יהיו באותו מטבע ולא יוחזקו בה נכסים שאינם צמודים.

(ג) הוחזקו בקרן נכסים שאינם צמודים לשער מטבע, יוחזקו בה פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים חדשים בלבד.

(ד) משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה, בכל עת, על תשעים ימים.

(ה) על אף האמור בתקנה 2 ובתקנה זו, רשאי מנהל קרן לקנות ולהחזיק בקפ"מ שבניהולו נכסים מהסוגים המפורטים להלן בלבד:

תק' תשע"ה-2014

(1) מילווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים;

(2) פיקדון לזמן קצוב;

(3) מזומנים.

(ו) משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקפ"מ לא יעלה, בכל עת, על שישים ימים.

תק' תשע"ה-2014

(ז) על אף האמור בתקנה 2 ובתקנה זו, רשאי מנהל קרן כספית ללא קונצרני להחזיק בקרן כאמור שבניהולו נכסים שמותר להחזיק בקפ"מ וגם באיגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד מועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת, וכן באיגרת חוב כאמור הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; תקנות משנה (ב) עד (ד) יחולו על קרן כאמור כאילו היתה קרן כספית.

תק' תשע"ח-2018

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' 134

**הוספת תקנה 2א**

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 233

**החלפת תקנת משנה 2א(ד)**

הנוסח הקודם:

~~(ד) משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה, בכל עת, על תשעים ימים; לעניין חישוב משך החיים הממוצע של כלל נכסי הקרן, יחושב משך החיים הממוצע של כל אחד מסוגי הנכסים באופן הבא:~~

~~איגרת חוב, לרבות מלווה קצר מועד ותעודת חוב – בדרך המקובלת למדידתו;~~

~~פיקדון לזמן קצוב – משך הזמן שנותר עד למועד שבו ניתן למשוך אותו, לפי תנאי הפקדתו;~~

~~מזומנים – 0.~~

מיום 29.7.2014

**תק' תשע"ד-2014**

[ק"ת תשע"ד מס' 7401](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7401.pdf) מיום 29.7.2014 עמ' 1549

(3) מילווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על ~~שנה אחת~~ שלושה עשר חודשים;

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' 213

**הוספת תקנות משנה 2א(ה), 2א(ו)**

מיום 6.2.2018

**תק' תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 7947](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7947.pdf) מיום 6.2.2018 עמ' 951

(א) על אף האמור בתקנה 2, רשאי מנהל קרן לקנות ולהחזיק בקרן כספית שבניהולו נכסים מסוגים ובתנאים כמפורט להלן בלבד:

(1) איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד למועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת, ואם הוצאה שלא בידי המדינה – דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(2) איגרת חוב הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות, ואם הוצאה שלא בידי המדינה – דרגתה היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(ז) על אף האמור בתקנה 2 ובתקנה זו, רשאי מנהל קרן כספית ללא קונצרני להחזיק בקרן כאמור שבניהולו נכסים שמותר להחזיק בקפ"מ וגם באיגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד מועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת, וכן באיגרת חוב כאמור הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; תקנות משנה (ב) עד (ד) יחולו על קרן כאמור כאילו היתה קרן כספית.

2ב. (א) על אף האמור בתקנה 2, מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק באגד ישראלי שבניהולו נכסים מסוגים ובתנאים כמפורט להלן בלבד:

נכסים באגד ישראלי

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(1) יחידות של קרן פתוחה, פיקדון לזמן קצוב ומזומנים;

תק' תשע"ב-2012

(2) השווי הכולל של היחידות שהוא מחזיק לא יפחת משבעים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי האגד;

תק' תשע"ב-2012

(3) קרן שהוא מחזיק לא תהיה אגד קרנות.

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

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 135

**הוספת תקנה 2ב**

מיום 5.4.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 734

(1) יחידות של קרן פתוחה ~~שבניהולו~~, פיקדון לזמן קצוב ומזומנים;

(2) השווי הכולל של היחידות שהוא מחזיק לא יפחת משבעים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של ~~נכסיו~~ נכסי האגד;

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2403

2ב. (א) על אף האמור בתקנה 2, מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק באגד ישראלי שבניהולו נכסים מסוגים ובתנאים כמפורט להלן בלבד:

(1) יחידות של קרן פתוחה, פיקדון לזמן קצוב ומזומנים;

(2) השווי הכולל של היחידות שהוא מחזיק לא יפחת משבעים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי האגד;

(3) קרן שהוא מחזיק לא תהיה אגד קרנות.

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

2ג. (א) על אף האמור בתקנה 2, רשאי מנהל קרן לקנות ולהחזיק באגד חוץ שבניהולו נכסים מסוגים ובתנאים כמפורט להלן בלבד:

נכסים באגד חוץ

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(1) יחידות של קרן חוץ פתוחה, פיקדון לזמן קצוב ומזומנים;

(2) השווי הכולל של היחידות שהוא מחזיק לא יפחת משבעים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיו;

(3) בקרן מוחזקת באגד חוץ יתקיימו תנאים אלה:

(א) יחידותיה מוצעות לציבור במדינת המוצא על פי תשקיף שאישר מי שהוסמך על פי דין באותה מדינה לאשרו, ומתקיים בתשקיף לפחות אחד מאלה:

(1) הוא מתפרסם אחת לשנים עשר חודשים לפחות;

(2) על פי הדין במדינת המוצא, חייב מנהל הקרן לעדכנו בכל שינוי בעניינים המהותיים הכלולים בו;

(ב) יחידותיה מוצעות לציבור במדינת המוצא במשך שנים עשר חודשים לפחות עובר לרכישתן בעד אגד החוץ;

(ג) מחירי יחידותיה נקבעים על פי שווי הנכסים המוחזקים בה, והם מתפרסמים באתר הקרן או באתר מנהל הקרן באינטרנט או במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על קרנות נאמנות, לגבי כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסות במדינת המוצא;

(ד) שווי יחידות הקרן, על פי המידע האחרון שפורסם באתר הקרן או באתר מנהל הקרן באינטרנט או במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על קרנות נאמנות, אינו נמוך מערכם בשקלים

חדשים של חמישים מיליון דולר של ארצות הברית (בתקנה זו – שווי מזערי);

(4) פחת שווי יחידות של קרן מוחזקת באגד חוץ מן השווי המזערי, לא ימשיך מנהל אגד החוץ לרכוש יחידות של אותה קרן מוחזקת, ואם היה שווי היחידות נמוך מהשווי האמור במשך תקופה של שלושה חודשים רצופים – יפדה את יחידות הקרן המוחזקת בתוך חודש ימים מתום התקופה האמורה, זולת אם עלה שווי היחידות במהלך החודש מעל לשווי המזערי;

(5) לא התפרסמו מחירי יחידות של קרן מוחזקת באגד חוץ יותר משבעה ימי מסחר בתוך תקופה של חודשיים ימים, יפדה מנהל אגד החוץ את יחידות הקרן המוחזקת בתוך חודש ימים מתום יום המסחר השביעי שלא התפרסם בו מחיר היחידות.

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

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 135

**הוספת תקנה 2ג**

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2403

2ג. (א) על אף האמור בתקנה 2, רשאי מנהל קרן לקנות ולהחזיק באגד חוץ שבניהולו נכסים מסוגים ובתנאים כמפורט להלן בלבד:

(1) יחידות של קרן חוץ פתוחה, פיקדון לזמן קצוב ומזומנים;

(2) השווי הכולל של היחידות שהוא מחזיק לא יפחת משבעים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיו;

(3) בקרן מוחזקת באגד חוץ יתקיימו תנאים אלה:

(א) יחידותיה מוצעות לציבור במדינת המוצא על פי תשקיף שאישר מי שהוסמך על פי דין באותה מדינה לאשרו, ומתקיים בתשקיף לפחות אחד מאלה:

(1) הוא מתפרסם אחת לשנים עשר חודשים לפחות;

(2) על פי הדין במדינת המוצא, חייב מנהל הקרן לעדכנו בכל שינוי בעניינים המהותיים הכלולים בו;

(ב) יחידותיה מוצעות לציבור במדינת המוצא במשך שנים עשר חודשים לפחות עובר לרכישתן בעד אגד החוץ;

(ג) מחירי יחידותיה נקבעים על פי שווי הנכסים המוחזקים בה, והם מתפרסמים באתר הקרן או באתר מנהל הקרן באינטרנט או במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על קרנות נאמנות, לגבי כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסות במדינת המוצא;

(ד) שווי יחידות הקרן, על פי המידע האחרון שפורסם באתר הקרן או באתר מנהל הקרן באינטרנט או במערכת הפצה בין-לאומית של מידע על קרנות נאמנות, אינו נמוך מערכם בשקלים

חדשים של חמישים מיליון דולר של ארצות הברית (בתקנה זו – שווי מזערי);

(4) פחת שווי יחידות של קרן מוחזקת באגד חוץ מן השווי המזערי, לא ימשיך מנהל אגד החוץ לרכוש יחידות של אותה קרן מוחזקת, ואם היה שווי היחידות נמוך מהשווי האמור במשך תקופה של שלושה חודשים רצופים – יפדה את יחידות הקרן המוחזקת בתוך חודש ימים מתום התקופה האמורה, זולת אם עלה שווי היחידות במהלך החודש מעל לשווי המזערי;

(5) לא התפרסמו מחירי יחידות של קרן מוחזקת באגד חוץ יותר משבעה ימי מסחר בתוך תקופה של חודשיים ימים, יפדה מנהל אגד החוץ את יחידות הקרן המוחזקת בתוך חודש ימים מתום יום המסחר השביעי שלא התפרסם בו מחיר היחידות.

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

2ד. (א) על אף האמור בתקנה 2, מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן מחקה משולבת קרנות שבניהולו, יחידות של קרן מחקה שאינה קרן מחקה משולבת קרנות, מזומנים ופיקדונות לזמן קצוב בלבד.

נכסים בקרן מחקה משולבת קרנות

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(ב) מנהל קרן רשאי לרכוש וליצור בעד קרן מחקה משולבת קרנות שבניהולו אופציה וחוזה עתידי כאמור בתקנה 2(3), או חוזה אקדמה כאמור בתקנה 2(3ג), לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי הקרן האמורה.

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2403

**הוספת תקנה 2ד**

2ה. על אף האמור בתקנה 2, מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן סל כשרה בניהולו, נכסים מסוגים ובתנאים כמפורט להלן בלבד:

נכסים בקרן סל כשרה

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(1) זכות לפי עסקת החלף כשרה שנעשתה עם קרן מקבילה שנכס המעקב, כיוון החשיפה והמינוף שלה זהים לשל הקרן הכשרה ושניתנת למימוש בכל יום חישוב מחירים;

(2) זכות והתחייבות לפי עסקת החלף שלא במימון;

(3) נכסים שניתן לקנות ולהחזיק בקרן כספית בלא קונצרני.

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2404

**הוספת תקנה 2ה**

3. מנהל קרן רשאי להחזיק בקרן סגורה שבניהולו נכסים מהסוגים ובתנאים המפורטים בתקנה 2, ובקרן סגורה שאינה קרן סל יהיה רשאי להחזיק גם פקדון לזמן קצוב בתאגיד בנקאי בישראל לתקופה העולה על שלושים ימים.

נכסים בקרן סגורה

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

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' 136

3. מנהל קרן רשאי להחזיק בקרן סגורה שבניהולו נכסים מהסוגים ובתנאים המפורטים בתקנה 2, וכן פקדון לזמן קצוב בתאגיד בנקאי בישראל לתקופה העולה על ~~ארבעה עשר~~ שלושים ימים.

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2404

3. מנהל קרן רשאי להחזיק בקרן סגורה שבניהולו נכסים מהסוגים ובתנאים המפורטים בתקנה 2, ~~וכן~~ ובקרן סגורה שאינה קרן סל יהיה רשאי להחזיק גם פקדון לזמן קצוב בתאגיד בנקאי בישראל לתקופה העולה על שלושים ימים.

3א. מנהל קרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן ייחודית שבניהולו –

נכסים בקרן ייחודית

תק' תשס"ח-2007

(1) נכסים כאמור בתקנה 3;

(2) מניה של קרן גידור, ובלבד שמתקיימים כל אלה:

(א) מחיר המניה מתפרסם במועדים ידועים מראש, ולפחות אחת לחודש, על ידי תאגיד שעיסוקו, בין השאר, פרסום מחירי מניות של קרנות גידור על פי נתונים שקיבל ממנהלי קרנות גידור;

(ב) המניה ניתנת לפדיון במועדים ידועים מראש, ולפחות אחת לשלושה חודשים;

(ג) למנהל הקרן מידע שוטף על מדיניות ההשקעות של קרן הגידור או על הרכב נכסיה.

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' 136

**הוספת תקנה 3א**

4. על אף האמור בתקנות 2 ו-3, לא יחזיק מנהל קרן בקרן שבניהולו נייר ערך שהוציא מנהל הקרן או הנאמן.

סייג לנכסים בקרן

4א. מנהל קרן לא יקנה ולא יחזיק נכס בקרן שבניהולו אלא אם כן הוא מופקד באופן השומר, להנחת דעתו ולהנחת דעת הנאמן, על זכות הקרן לנכס ולזכויות הנובעות ממנו.

שמירת נכסים

תק' תש"ע-2009

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' 136

**הוספת תקנה 4א**

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 233

**החלפת תקנה 4א**

הנוסח הקודם:

~~הפקדת תעודות חוב במסלקת הבורסה~~

~~4א. תעודות חוב שהנפיק תאגיד שהתאגד בישראל יופקדו במסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.~~

פרק ג': שיעורים מרביים לנכסים

5. (א) שווי ניירות ערך, ניירות ערך חוץ, יחידות של קרן מחקה, ומניות של קרן אינדקס שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; לעניין זה, "יראו נכס מגבה המגבה תעודת התחייבות מובנית המוחזקת בקרן כנייר ערך המוחזק בקרן.

שיעור מרבי לניירות ערך של תאגיד או מדינה

תק' תשנ"ט-1999

תק' תשס"ח-2007

תק' תשע"ב-2012

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(א1) על אף האמור בתקנת משנה (א), בקרן מחקה לא יעלה שיעור ניירות ערך שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, על משקל התאגיד במדד הבסיס של הקרן, בתוספת שתי נקודות אחוז, ולא יעלה על 25 אחוזים; לעניין זה –

תק' תשס"ח-2007

תק' תש"ע-2009

"משקל תאגיד במדד הבסיס" – המשקל המיוחס לתאגיד לעניין חישוב השינויים במדד הבסיס;

"נקודת אחוז" – אחוז אחד מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(א2) האמור בתקנת משנה (א) לא יחול על יחידות של קרן מחקה המוחזקות בקרן מחקה משולבת קרנות.

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(ב) שווי איגרות חוב שהוציאה מדינה שאינה מדינת ישראל או ארגון בין-לאומי כהגדרתו בחוק חסינויות וזכויות יתר (ארגונים בין-לאומיים ומשלחות מיוחדות), התשמ"ג-1983, המוחזקות בקרן –

תק' תשס"ח-2007

(1) לא יוגבל, אם דרגתן של איגרות החוב היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(2) לא יעלה על ארבעים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אם דרגתן של איגרות החוב היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(3) לא יעלה על השיעור הקבוע בתקנת משנה (א), אם אינן אג"ח כאמור בפסקאות (1) או (2);

תק' תש"ע-2009

ואולם אם שונתה דרגת איגרת חוב בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מהשינוי אין מתקיימות הוראות פסקאות (1) או (2), רשאי מנהל הקרן להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא יהיה רשאי לקנותה בעד הקרן.

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (א), שוויים של סך כל תעודות ההתחייבות המובנות כאמור בתקנה 2(6א), שהנפיק תאגיד מסוים, המוחזקות בקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; חדל להתקיים תנאי זה, רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיק בתעודות ההתחייבות המובנות ובלבד שלא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנות תעודות התחייבות מובנות שהנפיק אותו תאגיד.

תק' תשע"ב-2012

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' 1023

5. (א) שווי ניירות ערך וניירות ערך חוץ ~~שהוציאו תאגיד או מדינה שאינה מדינת ישראל~~ שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ב) שווי איגרות חוב שהוציאה מדינה שאינה מדינת ישראל, המוחזקים בקרן –

(1) לא יוגבל, אם איגרות החוב דורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או בדירוג גבוה ממנו, ואם מועד פדיונן של איגרות החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתן - אם דורגו בדירוג A-1 או בדירוג גבוה ממנו;

(2) לא יעלה על ארבעים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אם איגרות החוב דורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג A או בדירוג נמוך ממנו, ואם מועד פדיונן של איגרות החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתן - אם דורגו בדירוג A-2 או בדירוג נמוך ממנו;

(3) תוקן דירוג איגרת חוב תוך שהוחזקה בקרן, באופן שדירוגה נמוך מדירוג AA, או נמוך מדירוג A-3 אם מועד פדיונה של איגרת החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתה, לא יהיה מנהל הקרן חייב למכור את איגרת החוב, ואולם לא יהיה רשאי להוסיף ולקנותה בעד הקרן.

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' 136

5. (א) שווי ניירות ערך ~~וניירות ערך חוץ~~ ניירות ערך חוץ ומניות של קרן אינדקס נסחרת שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(א1) על אף האמור בתקנת משנה (א), בקרן מחקה שלפי מדיניות ההשקעות שלה 90 אחוזים לפחות מנכסיה הם ניירות ערך הנכללים במדד הבסיס שלה, לא יעלה שיעור ניירות ערך שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, על משקל התאגיד במדד הבסיס של הקרן בתוספת שתי נקודות אחוז, ולא יעלה על 20 אחוזים; לעניין זה –

"משקל תאגיד במדד הבסיס" – המשקל המיוחס לתאגיד לעניין חישוב השינויים במדד הבסיס;

"נקודת אחוז" – אחוז אחד מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

~~(ב) שווי איגרות חוב שהוציאה מדינה שאינה מדינת ישראל, המוחזקים בקרן –~~

~~(1) לא יוגבל, אם איגרות החוב דורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או בדירוג גבוה ממנו, ואם מועד פדיונן של איגרות החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתן - אם דורגו בדירוג A-1 או בדירוג גבוה ממנו;~~

~~(2) לא יעלה על ארבעים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אם איגרות החוב דורגו על ידי חברה מדרגת בדירוג A או בדירוג נמוך ממנו, ואם מועד פדיונן של איגרות החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתן - אם דורגו בדירוג A-2 או בדירוג נמוך ממנו;~~

~~(3) תוקן דירוג איגרת חוב תוך שהוחזקה בקרן, באופן שדירוגה נמוך מדירוג AA, או נמוך מדירוג A-3 אם מועד פדיונה של איגרת החוב אינו מאוחר משנה אחת לאחר מועד הנפקתה, לא יהיה מנהל הקרן חייב למכור את איגרת החוב, ואולם לא יהיה רשאי להוסיף ולקנותה בעד הקרן.~~

(ב) שווי איגרות חוב שהוציאה מדינה שאינה מדינת ישראל או ארגון בין-לאומי כהגדרתו בחוק חסינויות וזכויות יתר (ארגונים בין-לאומיים ומשלחות מיוחדות), התשמ"ג-1983, המוחזקות בקרן –

(1) לא יוגבל, אם דרגתן של איגרות החוב היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(2) לא יעלה על ארבעים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אם דרגתן של איגרות החוב היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

ואולם אם שונתה דרגת איגרת חוב בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מהשינוי אין מתקיימות הוראות פסקאות (1) או (2), רשאי מנהל הקרן להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא יהיה רשאי לקנותה בעד הקרן.

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 233

(א1) ~~על אף האמור בתקנת משנה (א), בקרן מחקה שלפי מדיניות ההשקעות שלה 90 אחוזים לפחות מנכסיה הם ניירות ערך הנכללים במדד הבסיס שלה, לא יעלה שיעור ניירות ערך שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, על משקל התאגיד במדד הבסיס של הקרן בתוספת שתי נקודות אחוז, ולא יעלה על 20 אחוזים~~ על אף האמור בתקנת משנה (א), בקרן מחקה לא יעלה שיעור ניירות ערך שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, על משקל התאגיד במדד הבסיס של הקרן, בתוספת שתי נקודות אחוז, ולא יעלה על 25 אחוזים; לעניין זה –

"משקל תאגיד במדד הבסיס" – המשקל המיוחס לתאגיד לעניין חישוב השינויים במדד הבסיס;

"נקודת אחוז" – אחוז אחד מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ב) שווי איגרות חוב שהוציאה מדינה שאינה מדינת ישראל או ארגון בין-לאומי כהגדרתו בחוק חסינויות וזכויות יתר (ארגונים בין-לאומיים ומשלחות מיוחדות), התשמ"ג-1983, המוחזקות בקרן –

(1) לא יוגבל, אם דרגתן של איגרות החוב היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(2) לא יעלה על ארבעים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אם דרגתן של איגרות החוב היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(3) לא יעלה על השיעור הקבוע בתקנת משנה (א), אם אינן אג"ח כאמור בפסקאות (1) או (2);

ואולם אם שונתה דרגת איגרת חוב בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מהשינוי אין מתקיימות הוראות פסקאות (1) או (2), רשאי מנהל הקרן להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא יהיה רשאי לקנותה בעד הקרן.

מיום 5.4.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 734

5. (א) שווי ניירות ערך, ניירות ערך חוץ ומניות של קרן אינדקס נסחרת שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; לעניין זה, "יראו נכס מגבה המגבה תעודת התחייבות מובנית המוחזקת בקרן כנייר ערך המוחזק בקרן.

(א1) על אף האמור בתקנת משנה (א), בקרן מחקה לא יעלה שיעור ניירות ערך שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, על משקל התאגיד במדד הבסיס של הקרן, בתוספת שתי נקודות אחוז, ולא יעלה על 25 אחוזים; לעניין זה –

"משקל תאגיד במדד הבסיס" – המשקל המיוחס לתאגיד לעניין חישוב השינויים במדד הבסיס;

"נקודת אחוז" – אחוז אחד מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ב) שווי איגרות חוב שהוציאה מדינה שאינה מדינת ישראל או ארגון בין-לאומי כהגדרתו בחוק חסינויות וזכויות יתר (ארגונים בין-לאומיים ומשלחות מיוחדות), התשמ"ג-1983, המוחזקות בקרן –

(1) לא יוגבל, אם דרגתן של איגרות החוב היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(2) לא יעלה על ארבעים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אם דרגתן של איגרות החוב היא כמצוין בטבלת הדרגות לעניין תקנה זו, לפי סולם דרגות לטווח ארוך או לפי סולם דרגות לטווח קצר, לפי העניין;

(3) לא יעלה על השיעור הקבוע בתקנת משנה (א), אם אינן אג"ח כאמור בפסקאות (1) או (2);

ואולם אם שונתה דרגת איגרת חוב בזמן שהוחזקה בקרן, וכתוצאה מהשינוי אין מתקיימות הוראות פסקאות (1) או (2), רשאי מנהל הקרן להמשיך ולהחזיקה בקרן, ואולם לא יהיה רשאי לקנותה בעד הקרן.

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (א), שוויים של סך כל תעודות ההתחייבות המובנות כאמור בתקנה 2(6א), שהנפיק תאגיד מסוים, המוחזקות בקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; חדל להתקיים תנאי זה, רשאי מנהל הקרן להמשיך להחזיק בתעודות ההתחייבות המובנות ובלבד שלא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ואולם אין הוא רשאי להוסיף לקנות תעודות התחייבות מובנות שהנפיק אותו תאגיד.

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2404

(א) שווי ניירות ערך, ניירות ערך חוץ, יחידות של קרן מחקה, ומניות של קרן אינדקס ~~נסחרת~~ שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; לעניין זה, "יראו נכס מגבה המגבה תעודת התחייבות מובנית המוחזקת בקרן כנייר ערך המוחזק בקרן.

(א1) על אף האמור בתקנת משנה (א), בקרן מחקה לא יעלה שיעור ניירות ערך שהוציא תאגיד, המוחזקים בקרן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, על משקל התאגיד במדד הבסיס של הקרן, בתוספת שתי נקודות אחוז, ולא יעלה על 25 אחוזים; לעניין זה –

"משקל תאגיד במדד הבסיס" – המשקל המיוחס לתאגיד לעניין חישוב השינויים במדד הבסיס;

"נקודת אחוז" – אחוז אחד מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(א2) האמור בתקנת משנה (א) לא יחול על יחידות של קרן מחקה המוחזקות בקרן מחקה משולבת קרנות.

6. (א) שווי נייר ערך, למעט איגרת חוב, ושווי נייר ערך חוץ, למעט אם הוא איגרת חוב, המוחזק בקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהכמות הרשומה למסחר של אותו נייר ערך או נייר ערך חוץ, כשהיא מוכפלת בשוויו לתום יום המסחר (בתקנה זו - שווי רשום למסחר).

שיעור מרבי מהשווי הרשום למסחר

תק' תשנ"ט-1999

תק' תשס"ח-2007

(א1) שווי איגרת חוב, לרבות אם היא נייר ערך חוץ, המוחזקת בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותה איגרת חוב.

תק' תשס"ח-2007

(א2) שווי תעודת התחייבות מובנית הנסחרת במערכת המסחר למוסדיים, לרבות אם היא נייר ערך חוץ, המוחזקת בקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותה תעודת התחייבות.

תק' תשע"ב-2012

(ב) שווי נייר ערך, למעט איגרת חוב ושווי נייר ערך חוץ, למעט אם הוא איגרת חוב, המוחזק בקרנות שאינן קרנות מחקות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על חמישה עשר אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותו נייר ערך.

תק' תשנ"ט-1999

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(ב1) שווי איגרת חוב, לרבות אם היא נייר ערך חוץ, המוחזקת בקרנות שאינן קרנות מחקות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותה איגרת חוב.

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(ג) לענין תקנה זו, יראו ניירות ערך או ניירות ערך חוץ מסדרות שונות כניירות ערך שונים.

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' 1023

(א) ~~שווי נייר ערך או~~ שווי נייר ערך, למעט נייר ערך שהוציאה המדינה, ושווי נייר ערך חוץ המוחזק בקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהכמות הרשומה למסחר של אותו נייר ערך או נייר ערך חוץ, כשהיא מוכפלת בשוויו לתום יום המסחר (בתקנה זו - שווי רשום למסחר).

(א1) שווי נייר ערך שהוציאה המדינה המוחזק בקרן, לא יעלה על שבעה אחוזים וחצי מהשווי הרשום למסחר של אותו נייר ערך.

(ב) ~~שווי נייר ערך או~~ שווי נייר ערך, למעט נייר ערך שהוציאה המדינה, ושווי נייר ערך חוץ המוחזק בקרנות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על חמישה עשר אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותו נייר ערך.

(ב1) שווי נייר ערך שהוציאה המדינה המוחזק בקרנות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על שמונה עשר אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותו נייר ערך.

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' 137

(א) שווי נייר ערך, למעט ~~נייר ערך שהוציאה המדינה~~ איגרת חוב, ושווי נייר ערך חוץ, למעט אם הוא איגרת חוב, המוחזק בקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהכמות הרשומה למסחר של אותו נייר ערך או נייר ערך חוץ, כשהיא מוכפלת בשוויו לתום יום המסחר (בתקנה זו - שווי רשום למסחר).

~~(א1) שווי נייר ערך שהוציאה המדינה המוחזק בקרן, לא יעלה על שבעה אחוזים וחצי מהשווי הרשום למסחר של אותו נייר ערך.~~

(א1) שווי איגרת חוב, לרבות אם היא נייר ערך חוץ, המוחזקת בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותה איגרת חוב.

(ב) שווי נייר ערך, ~~למעט נייר ערך שהוציאה המדינה~~ למעט איגרת חוב ושווי נייר ערך חוץ, למעט אם הוא איגרת חוב, המוחזק בקרנות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על חמישה עשר אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותו נייר ערך.

~~(ב1) שווי נייר ערך שהוציאה המדינה המוחזק בקרנות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על שמונה עשר אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותו נייר ערך.~~

(ב1) שווי איגרת חוב, לרבות אם היא נייר ערך חוץ, המוחזקת בקרנות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותה איגרת חוב.

מיום 5.4.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 734

**הוספת תקנת משנה 6(א2)**

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2404

(ב) שווי נייר ערך, למעט איגרת חוב ושווי נייר ערך חוץ, למעט אם הוא איגרת חוב, המוחזק בקרנות שאינן קרנות מחקות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על חמישה עשר אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותו נייר ערך.

(ב1) שווי איגרת חוב, לרבות אם היא נייר ערך חוץ, המוחזקת בקרנות שאינן קרנות מחקות שבניהולו של מנהל קרן, לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הרשום למסחר של אותה איגרת חוב.

6א. שווי אופציות המוחזקות בקרן לא יעלה על השיעורים הקבועים בתקנות 3 ו-4 לתקנות האופציות.

שיעור מרבי לאופציות

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' 137

**הוספת תקנה 6א**

6ב. (א) שווי תעודות חוב המוחזקות בקרן לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן ובקרן כספית – על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שיעור מרבי לתעודות חוב

תק' תשס"ח-2007

(ב) שווי תעודות חוב שהנפיק תאגיד כלשהו המוחזקות בקרן כספית לא יעלה על שניים וחצי אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ג) עלה שווי תעודות חוב המוחזקות בקרן על השיעורים כאמור בתקנות משנה (א) או (ב) במשך שבעה ימי מסחר רצופים, לא יראו בחריגה מהשיעורים האמורים הפרת הוראות תקנה זו, אם דרש מנהל הקרן ממנפיק תעודות החוב, ביום המסחר הראשון לאחר שחלפה התקופה כאמור, פדיון של תעודות חוב בשווי שיפחית את שיעורן לשיעורים המותרים.

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' 138

**הוספת תקנה 6ב**

7. (בוטלה).

תק' תשנ"ט-1999

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' 1024

**ביטול תקנה 7**

הנוסח הקודם:

~~שיעור מירבי לניירות ערך חוץ~~

~~7. (א) שווי ניירות ערך חוץ המוחזקים בקרן לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

~~(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א) רשאי הממונה לאשר קרן –~~

~~(1) ששווי ניירות ערך חוץ המוחזקים בה לא יעלה על חמישים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

~~(2) לבעלי חשבון פיקדון חוץ (פת"ח) בלבד, ששווי ניירות ער חוץ המוחזקים בה לא יעלה על שבעים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

~~(ג) לענין תקנה זו, יראו אופציה הנסחרת מחוץ לישראל כנייר ערך חוץ.~~

8. (א) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(2)(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כמשמעותו בתקנה האמורה, במשך תקופה של שלושה חודשים לפחות, יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (8), פיקדונות לזמן קצוב, ניירות ערך וניירות ערך חוץ שהושאלו כאמור בתקנה 9 לתקנות האופציות ולמעט תעודות התחייבות מובנות כאמור בתקנת משנה (א1), המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שיעור מרבי לנכסים שאינם נסחרים

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(א1) שווי תעודות ההתחייבויות המובנות כאמור בתקנה 2(6א) המוחזקות בקרן לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

תק' תשע"ב-2012

(א2) על אף האמור בתקנת משנה (א), עלה שיעור הנכסים המוחזקים בקרן, ששוויים נקבע לפי הנחיות הדירקטוריון, על חמישה עשר אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן – לא יעלה שיעור הנכסים המפורטים בתקנת משנה (א) כאמור, על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(ב) שווי תעודות חוב שיש בידי מנהל הקרן התחייבות המנפיק לפדותן בתוך 90 ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שהתקיימו כל אלה:

תק' תשע"ח-2018

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(1) שווי פקדונות לזמן קצוב לתקופה העולה על שבעה ימי עסקים יחד עם שווי תעודות חוב שיש בידי מנהל הקרן התחייבות המנפיק לפדותן בתוך 7 עד 90 ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום האמור בתקנה 2(8)(א), לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(2) שווי תעודות חוב שמנהל הקרן מחזיק בהתחייבות המנפיק לפדותן בתוך 30 עד 60 ימי עסקים לא יעלה על 2% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(3) שווי תעודות חוב שמנהל הקרן מחזיק בהתחייבות המנפיק לפדותן בתוך 60 עד 90 ימי עסקים לא יעלה על 1% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ב1) על אף האמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), יחולו על קרן כספית הוראות אלה:

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(1) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(2)(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כמשמעותו בתקנה האמורה, במשך תקופה של שלושה חודשים לפחות, יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (7), ניירות ערך וניירות ערך חוץ שהושאלו כאמור בתקנה 9 לתקנות האופציות ולמעט תעודות התחייבות מובנות כאמור בתקנת משנה (א1), המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(2) שיעור פיקדונות לזמן קצוב יחד עם שיעור תעודות החוב המוחזקות בקרן לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שהתקיימו התנאים האמורים בתקנת משנה (ב)(1) עד (3);

(3) שיעור הנכסים האמורים בתקנת משנה (א) לא יעלה על שלושים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(4) על אף האמור בתקנת משנה זו, אם עלה שיעור הנכסים המוחזקים בקרן, ששוויים נקבע לפי הנחיות הדירקטוריון, על חמישה עשר אחוזים משווי נכסי הקרן – לא יעלה שיעור הנכסים המפורטים בפסקה (1) על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ג) עלה שווי הנכסים המנויים בתקנת משנה (א) עד (ב) ובקרן כספית – הנכסים המנויים בתקנת משנה (ב1), על השיעורים האמורים בתקנות משנה אלה, לפי העניין, לא יראו בכך הפרת תקנה זו אם הוקטן השווי האמור כדי השיעור המותר, בתוך שבעה ימי עסקים.

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 138

**החלפת תקנה 8**

הנוסח הקודם:

~~8. שווי נכסים כאמור בפסקאות (3) עד (5) שבתקנה 2, המוחזקים בקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ושווי פקדונות לזמן קצוב כאמור בפסקה (9) שבתקנה 2 לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 233

8. (א) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(2)(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כהגדרתו בתקנה 2(2)(א)(3), במשך תקופה של שלושה חדשים לפחות יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (7) המוחזקים בקרן לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ~~ושווי פקדונות לזמן קצוב כאמור בתקנה 2(12)~~ ובקרן שאינה קרן כספית – שווי פקדונות לזמן קצוב לא יעלה על חמישה אחוזים כאמור.

~~(ב) שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב לא יעלה על –~~

~~(1) חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי קרן שאינה קרן כספית;~~

~~(2) עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי קרן כספית.~~

(ב) שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; ואולם שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב המוחזקים בקרן כספית לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ששווי פקדונות לזמן קצוב לתקופה העולה על שבעה ימי עסקים יחד עם שווי תעודות חוב אשר אין בידי מנהל הקרן התחייבות המנפיק לפדותן בתוך שבעה ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום האמור בתקנה 2(8)(א), לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ג) עלה שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב ~~בקרן כספית~~ על השיעור האמור בתקנת משנה (ב)~~(2)~~, לא יראו בכך הפרת הוראות תקנה זו אם הוקטן השווי האמור כדי השיעור המותר, בתוך שבעה ימי עסקים.

מיום 5.4.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 734

(א) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(2)(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כהגדרתו בתקנה 2(2)(א)(3), במשך תקופה של שלושה חדשים לפחות יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (7) ולמעט תעודות התחייבות מובנות כאמור בתקנת משנה (א1) המוחזקים בקרן לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן שאינה קרן כספית – שווי פקדונות לזמן קצוב לא יעלה על חמישה אחוזים כאמור.

(א1) שווי תעודות ההתחייבויות המובנות כאמור בתקנה 2(6א) המוחזקות בקרן לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מיום 6.2.2018

**תק' תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 7947](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7947.pdf) מיום 6.2.2018 עמ' 951

**החלפת תקנת משנה 8(ב)**

הנוסח הקודם:

~~(ב) שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן; ואולם שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב המוחזקים בקרן כספית לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ששווי פקדונות לזמן קצוב לתקופה העולה על שבעה ימי עסקים יחד עם שווי תעודות חוב אשר אין בידי מנהל הקרן התחייבות המנפיק לפדותן בתוך שבעה ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום האמור בתקנה 2(8)(א), לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2404

8. ~~(א) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(2)(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כהגדרתו בתקנה 2(2)(א)(3), במשך תקופה של שלושה חדשים לפחות יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (7) ולמעט תעודות התחייבות מובנות כאמור בתקנת משנה (א1) המוחזקים בקרן לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן שאינה קרן כספית – שווי פקדונות לזמן קצוב לא יעלה על חמישה אחוזים כאמור.~~

(א) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(2)(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כמשמעותו בתקנה האמורה, במשך תקופה של שלושה חודשים לפחות, יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (8), פיקדונות לזמן קצוב, ניירות ערך וניירות ערך חוץ שהושאלו כאמור בתקנה 9 לתקנות האופציות ולמעט תעודות התחייבות מובנות כאמור בתקנת משנה (א1), המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(א1) שווי תעודות ההתחייבויות המובנות כאמור בתקנה 2(6א) המוחזקות בקרן לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(א2) על אף האמור בתקנת משנה (א), עלה שיעור הנכסים המוחזקים בקרן, ששוויים נקבע לפי הנחיות הדירקטוריון, על חמישה עשר אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן – לא יעלה שיעור הנכסים המפורטים בתקנת משנה (א) כאמור, על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ב) ~~שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם~~ שווי תעודות חוב שיש בידי מנהל הקרן התחייבות המנפיק לפדותן בתוך 90 ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ~~ובקרן כספית – לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן,~~ ובלבד שהתקיימו כל אלה:

(1) שווי פקדונות לזמן קצוב לתקופה העולה על שבעה ימי עסקים יחד עם שווי תעודות חוב שיש בידי מנהל הקרן התחייבות המנפיק לפדותן בתוך 7 עד 90 ימי עסקים לאחר שקיבל דרישה על כך בכתב ממנהל הקרן, בסכום האמור בתקנה 2(8)(א), לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(2) שווי תעודות חוב שמנהל הקרן מחזיק בהתחייבות המנפיק לפדותן בתוך 30 עד 60 ימי עסקים לא יעלה על 2% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(3) שווי תעודות חוב שמנהל הקרן מחזיק בהתחייבות המנפיק לפדותן בתוך 60 עד 90 ימי עסקים לא יעלה על 1% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ב1) על אף האמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), יחולו על קרן כספית הוראות אלה:

(1) שווי איגרות חוב כאמור בתקנה 2(2)(א)(3), ששווי הסדרה שלהן נמוך מן השווי המזערי, כמשמעותו בתקנה האמורה, במשך תקופה של שלושה חודשים לפחות, יחד עם שווי נכסים כאמור בתקנה 2(4) עד (7), ניירות ערך וניירות ערך חוץ שהושאלו כאמור בתקנה 9 לתקנות האופציות ולמעט תעודות התחייבות מובנות כאמור בתקנת משנה (א1), המוחזקים בקרן, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(2) שיעור פיקדונות לזמן קצוב יחד עם שיעור תעודות החוב המוחזקות בקרן לא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שהתקיימו התנאים האמורים בתקנת משנה (ב)(1) עד (3);

(3) שיעור הנכסים האמורים בתקנת משנה (א) לא יעלה על שלושים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(4) על אף האמור בתקנת משנה זו, אם עלה שיעור הנכסים המוחזקים בקרן, ששוויים נקבע לפי הנחיות הדירקטוריון, על חמישה עשר אחוזים משווי נכסי הקרן – לא יעלה שיעור הנכסים המפורטים בפסקה (1) על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

~~(ג) עלה שווי פקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב על השיעור האמור בתקנת משנה (ב), לא יראו בכך הפרת הוראות תקנה זו אם הוקטן השווי האמור כדי השיעור המותר, בתוך שבעה ימי עסקים.~~

(ג) עלה שווי הנכסים המנויים בתקנת משנה (א) עד (ב) ובקרן כספית – הנכסים המנויים בתקנת משנה (ב1), על השיעורים האמורים בתקנות משנה אלה, לפי העניין, לא יראו בכך הפרת תקנה זו אם הוקטן השווי האמור כדי השיעור המותר, בתוך שבעה ימי עסקים.

8א. (א) שיעור החשיפה של קרן לנכס בסיס מסוים היוצר חשיפה מנייתית באמצעות עסקת החלף שאינה במימון, לא יעלה, בערכו המוחלט, בכל עת, על שיעור החשיפה המרבי למניות שננקב במדיניות ההשקעות של הקרן, ואם לא ננקב שיעור מרבי כאמור לא יעלה על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן; שיעור החשיפה של קרן לנכס בסיס מסוים אחר באמצעות עסקת החלף שאינה במימון, או חוזה אקדמה, לא יעלה, בערכו המוחלט, בכל עת, על 110%.

שיעור חשיפה מרבי לנכס בסיס בשל עסקת החלף שאינה במימון

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(ב) עלה שיעור החשיפה של הקרן לנכס בסיס על השיעורים האמורים בתקנת משנה (א), לא יראו בכך הפרת הוראות תקנה זו, אם השיעור קטן עד כדי השיעור המותר עד תום יום חישוב המחירים השני לאחר היום שבו עלה על השיעור המרבי.

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2405

**הוספת תקנה 8א**

9. בקרן שאינה אגד קרנות –

שיעור מרבי ליחידות בקרן שאינה אגד קרנות

תק' תשס"ח-2007

(1) שווי יחידות של קרנות סגורות שאינן קרנות סל יחד עם שווי יחידות של קרנות חוץ שאינן קרנות אינדקס נסחרות המוחזקות בה, לא יעלה על חמישה עשר אחוזים, מהשווי הנקי של נכסיה;

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

(2) שווי יחידות של קרן סגורה שאינן קרן סל או קרן חוץ שאינה קרן אינדקס נסחרת, המוחזקות בה לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיה.

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 138

**החלפת תקנה 9**

הנוסח הקודם:

~~שיעור מרבי ליחידות של קרן~~

~~9. (א) שווי יחידות או מניות של קרן, המוחזקות בקרן, לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

~~(ב) שווי יחידות ומניות של קרנות המוחזקות בקרן לא יעלה על חמישה עשר אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2405

9. בקרן שאינה אגד קרנות –

(1) שווי יחידות של קרנות סגורות שאינן קרנות סל יחד עם שווי יחידות של קרנות חוץ שאינן קרנות אינדקס נסחרות המוחזקות בה, לא יעלה על חמישה עשר אחוזים, מהשווי הנקי של נכסיה;

(2) שווי יחידות של קרן סגורה שאינן קרן סל או קרן חוץ שאינה קרן אינדקס נסחרת, המוחזקות בה לא יעלה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיה.

9א. (א) שווי יחידות של קרן מוחזקת לא יעלה על 25 אחוזים מהשווי הנקי של נכסי אגד קרנות.

שיעור מרבי ליחידות באגד קרנות

תק' תשס"ח-2007

(ב) שווי יחידות של קרן מוחזקת באגד ישראלי לא יעלה על 25 אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן המוחזקת.

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' 138

**הוספת תקנה 9א**

9ב. (א) לא ירכוש מנהל קרן ייחודית מניות שהוציאה קרן גידור באופן שבעקבות הרכישה יעלה שווי –

שיעור מרבי ליחידות בקרן שאינה אגד קרנות

תק' תשס"ח-2007

(1) המניות שהוציאה קרן הגידור שיוחזקו בקרן ביום הרכישה על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן הייחודית;

(2) כל המניות שהוציאו קרנות גידור שיוחזקו בקרן ביום הרכישה על שלושים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן הייחודית.

(ב) לעניין תקנת משנה (א), יראו החזקה של אגד קרנות גידור בקרן הייחודית כהחזקה בכל אחת מקרנות הגידור המוחזקות באגד קרנות גידור.

(ג) עלה ביום כלשהו שווי המניות שהוציאה קרן גידור או שהוציאו קרנות גידור, המוחזקות בקרן הייחודית, על השיעורים האמורים בתקנת משנה (א), ינקוט מנהל הקרן הייחודית אמצעים כמפורט להלן, עד שירד השיעור כדי השיעור המותר:

(1) לא יוסיף לקנות מניות שהוציאה קרן גידור;

(2) יפדה מניות שהוציאה קרן גידור או שהוציאו קרנות גידור המוחזקות בקרן הייחודית, במועד הפדיון הראשון של מניות אלה לאחר אותו יום.

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' 138

**הוספת תקנה 9ב**

10. (בוטלה).

תק' תשנ"ט-1999

מיום 16.2.1995

**תק' תשנ"ה-1995**

[ק"ת תשנ"ה מס' 5663](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5663.pdf) מיום 16.2.1995 עמ' 868

**החלפת תקנה 10**

הנוסח הקודם:

~~שיעור מרבי למטבע חוץ~~

~~10. שווי מטבע חוץ המוחזק בקרן שבה השיעור המרבי לניירות ערך חוץ הוא עשרה אחוזים, מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

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' 1024

**ביטול תקנה 10**

הנוסח הקודם:

~~שיעור מירבי למטבע חוץ~~

~~10. שווי מטבע חוץ, המוחזק בקרן שאינה קרן לבעלי חשבון פיקדון חוץ (פת"ח) בלבד, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

11. שווי פקדונות לזמן קצוב לא יעלה על ארבעים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי קרן סגורה שאינה קרן סל.

שיעור מרבי לפקדונות לזמן קצוב

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2405

11. שווי פקדונות לזמן קצוב לא יעלה על ארבעים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי קרן סגורה שאינה קרן סל.

11א. (א) שווי מזומנים ופקדונות לזמן קצוב, לא יעלה על חמישים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי קרן; הוראות תקנה זו לא יחולו בארבעים וחמישה הימים הראשונים שלאחר המועד שבו הוצעו יחידות הקרן לראשונה לציבור או אם שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עולה בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.

שיעור מרבי לפקדונות ולמזומנים

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(ב) עלה שווי המזומנים והפקדונות לזמן קצוב בקרן על השיעור האמור, לא יראו בכך הפרת הוראות תקנת משנה (א), אם המספר המצטבר של ימים שבהם עלה השווי על השיעור האמור לא עלה על מאה ושמונים במשך שנים עשר חודשים.

(ג) שווי מזומנים ופקדונות לזמן קצוב המופקדים בבנק כלשהו לא יעלה, למעט בתקופה של ארבעים וחמישה ימים לאחר הצעת היחידות לראשונה לציבור, על עשרים וחמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ד) עלה שווי מזומנים ופקדונות לזמן קצוב המופקדים בבנק כלשהו על השיעור האמור, לא יראו בכך הפרת הוראות תקנת משנה (ג), אם המספר המצטבר של ימי המסחר שבהם עלה השווי על השיעור האמור לא עלה על שנים עשר במשך שנים עשר חודשים.

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' 139

**הוספת תקנה 11א**

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2406

(א) שווי מזומנים ופקדונות לזמן קצוב, לא יעלה על חמישים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי קרן; הוראות תקנה זו לא יחולו בארבעים וחמישה הימים הראשונים שלאחר המועד שבו הוצעו יחידות הקרן לראשונה לציבור או אם שיעור החשיפה של הקרן לנכסים שאינם מטבעות עולה בערכו המוחלט על 50% משווי נכסי הקרן.

12. (בוטלה).

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' 139

**ביטול תקנה 12**

הנוסח הקודם:

~~סייג~~

~~12. על אף האמור בהוראות פרק זה, לא יראו החזקה מעל השיעור שנקבע בהן לכל סוג של נכס, למשך תקופה שאינה עולה על שני ימי מסחר, כחריגה מאותו שיעור.~~

פרק ד': תנאים שיתקיימו באגד ישראלי, באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2) תשע"ח-2018

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' 139

**הוספת פרק ד'**

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2406

פרק ד': תנאים שיתקיימו באגד ישראלי ~~ובאגד חוץ~~ באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות

12א. (א) לא ייפרעו מנכסי אגד ישראלי ומנכסי קרן מחקה משולבת קרנות שכר למנהל הקרן והוספה כמשמעותה בסעיף 42(ג) לחוק.

תנאים שיתקיימו באגד ישראלי, באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות

תק' תשס"ח-2007

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

(ב) לא תיפרע מנכסי אגד חוץ הוספה בשל רכישה או פדיון של יחידות מוחזקות בשיעור העולה על חצי אחוז ממחיר היחידה הנרכשת.

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' 139

**הוספת תקנה 12א**

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2406

תנאים שיתקיימו באגד ישראלי ~~ובאגד חוץ~~ באגד חוץ ובקרן מחקה משולבת קרנות

(א) לא ייפרעו מנכסי אגד ישראלי ומנכסי קרן מחקה משולבת קרנות שכר ~~למנהל האגד~~ למנהל הקרן והוספה כמשמעותה בסעיף 42(ג) לחוק.

פרק ה': הוראות שונות

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' 139

~~פרק ד'~~ פרק ה': הוראות שונות

13. על אף האמור בתקנות אלה, בקרן פתוחה שמחירי יחידותיה מחושבים פעמיים ביום מסחר –

קרן שמחיר יחידותיה מחושב פעמיים ביום

תק' תשס"ח-2007

(1) מנהל הקרן לא יקנה בעד הקרן ולא יחזיק בה ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה בישראל שאינם נסחרים הן בשלב מסחר הפתיחה והן בשלב המסחר הרציף;

(2) מנהל הקרן לא יקנה, יחזיק או ייצור בעד הקרן אופציות או חוזים עתידיים הרשומים למסחר בבורסה בישראל;

(3) שווי ניירות ערך חוץ המוחזקים בקרן, לרבות אופציות הנסחרות מחוץ לישראל, מזומנים ופקדונות במט"ח לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

תק' תש"ע-2009

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' 1024

**החלפת תקנה 13**

הנוסח הקודם:

~~קרן שמחיר יחידותיה מחושב פעמיים ביום~~

~~13. על אף האמור בתקנות אלה, בקרן פתוחה, שלפי הסכם הקרן מחושבים מחירי היחידה והפדיון של יחידותיה פעמיים ביום מסחר, ניירות הערך המוחזקים בה לא יהיו אלא ניירות ערך הנסחרים ברשימת המשתנים, ושיעור ניירות ערך החוץ המוחזקים בה לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.~~

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' 140

**החלפת תקנה 13**

הנוסח הקודם:

~~13. על אף האמור בתקנות אלה, בקרן פתוחה שמחירי היחידה והפדיון של יחידותיה מחושבים פעמיים ביום מסחר, שווי ניירות ערך חוץ המוחזקים בה, ובכללם אופציות הנסחרות מחוץ לישראל, לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיה.~~

מיום 9.1.2010

**תק' תש"ע-2009**

[ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 234

(3) שווי ניירות ערך חוץ המוחזקים בקרן, לרבות אופציות הנסחרות מחוץ לישראל, ~~ומזומנים~~ מזומנים ופקדונות במט"ח לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

מספר קרנות סל כשרות מרבי

תק' (מס' 2)   
תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**תק' (מס' 2) תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2406

**הוספת תקנה 13א**

14. בטלות –

ביטול

(1) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (רכישת ניירות ערך זרים), תשמ"ט-1989;

(2) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (החזקת מטבע חוץ), תשמ"א-1980.

15. תחילתן של תקנות אלה ביום כ"ט באדר ב' תשנ"ה (31 במרס 1995).

תחילה

**תוספת**

תק' תשס"ח-2007

תק' תש"ע-2009

תק' תשע"ח-2018

(תקנה 1)

**טבלת דרגות**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| חברה מדרגת: | מעלות[[2]](#footnote-2) | מידרוג[[3]](#footnote-3) | moodys[[4]](#footnote-4) | fitch[[5]](#footnote-5) | S&P[[6]](#footnote-6) |
| **בסולם דרגות לטווח ארוך** | | | | | |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנות 2א(1), 2א(2) ו-2א(6) | AA או דרגה גבוהה יותר | Aa2 או דרגה גבוהה יותר | Aa2 או דרגה גבוהה יותר | AA או דרגה גבוהה יותר | AA או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2(6)(ב) | A- או דרגה גבוהה יותר | A3 או דרגה גבוהה יותר | A3 או דרגה גבוהה יותר | A- או דרגה גבוהה יותר | A- או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2(6)(ג) | A או דרגה גבוהה יותר | A2 או דרגה גבוהה יותר | A2 או דרגה גבוהה יותר | A או דרגה גבוהה יותר | A או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת מנפיק תעודת חוב לצורך תקנה 2(8)(ב) | A- או דרגה גבוהה יותר | A3 או דרגה גבוהה יותר | A3 או דרגה גבוהה יותר | A- או דרגה גבוהה יותר | A- או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 5(ב)(1) |  |  | Aa2 או דרגה גבוהה יותר | AA או דרגה גבוהה יותר | AA או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 5(ב)(2) |  |  | נמוכה מ-Aa2 אך לא נמוכה מ-Baa2 | נמוכה מ-AA אך לא נמוכה מ-BBB | נמוכה מ-AA אך לא נמוכה מ-BBB |
| **בסולם דרגות לטווח קצר** | | | | | |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2(6)(ב) ודרגת תעודת חוב לצורך תקנה 2(8)(ב) | A-2 או דרגה גבוהה יותר | P2 או דרגה גבוהה יותר | P-2 או דרגה גבוהה יותר | F2 או דרגה גבוהה יותר | A-2 או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2(6)(ג) | A-1 או דרגה גבוהה יותר | P2 או דרגה גבוהה יותר | P-2 או דרגה גבוהה יותר | F1 | A-1 או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת תעודת חוב לצורך תקנה 2א(א)(4) | A-1 או דרגה גבוהה יותר | P1 או דרגה גבוהה יותר | P-1 או דרגה גבוהה יותר | F1 או דרגה גבוהה יותר | A-1 או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 5(ב)(1) | - | - | P-1 | F1 | A-1+ |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 5(ב)(2) | - | - | נמוכה מ-P-1 אך לא נמוכה מ-P-3 | נמוכה מ-F1 אך לא נמוכה מ-F3 | נמוכה  מ-A-1+ אך לא נמוכה מ-A-3 |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2א(א)(1) | A-1 או דרגה גבוהה יותר | P1 או דרגה גבוהה יותר | P—1 או דרגה גבוהה יותר | F1 | A-1 או דרגה גבוהה יותר |
| דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2א(א)(2) | A-1 או דרגה גבוהה יותר | P1 או דרגה גבוהה יותר | P—1 או דרגה גבוהה יותר | F1 | A-1 או דרגה גבוהה יותר |

**דירוג לצורך תקנה 2(6א)**

תק' תשע"ב-2012

חברה מדרגת: moodys fitch S&P

1. דרגת מדינה לצורך פסקת משנה (ד)(1) Aaa AAA AAA

2. דרגת תאגיד בנקאי לצורך פסקת משנה (ד)(2) A1 +A A+

כ' בחשון תשנ"ה (25 באוקטובר 1994) אברהם (בייגה) שוחט

שר האוצר

[הודעה למנויים על עריכה ושינויים במסמכי פסיקה, חקיקה ועוד באתר נבו - הקש כאן](http://www.nevo.co.il/advertisements/nevo-100.doc)

[הודעה למנויים על עריכה ושינויים במסמכי פסיקה, חקיקה ועוד באתר נבו - הקש כאן](http://www.nevo.co.il/advertisements/nevo-100.doc)

1. \* פורסמו [ק"ת תשנ"ה מס' 5637](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5637.pdf) מיום 10.11.1994 עמ' 317.

   תוקנו [ק"ת תשנ"ה מס' 5663](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5663.pdf) מיום 16.2.1995 עמ' 868 – תק' תשנ"ה-1995.

   [ק"ת תשנ"ט מס' 5987](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5987.pdf) מיום 1.7.1999 עמ' 1022 – תק' תשנ"ט-1999.

   [ק"ת תשס"ג מס' 6228](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6228.pdf) מיום 20.2.2003 עמ' 542 – תק' תשס"ג-2003.

   [ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 130 – תק' תשס"ח-2007; תחילתן ביום 31.12.2007.

   [ק"ת תש"ע מס' 6834](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-6834.pdf) מיום 10.12.2009 עמ' 232 – תק' תש"ע-2009; תחילתן 30 ימים מיום פרסומן.

   [ק"ת תשע"ב מס' 7087](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-7087.pdf) מיום 5.2.2012 עמ' 732 – תק' תשע"ב-2012; תחילתן 60 ימים מיום פרסומן.

   [ק"ת תשע"ד מס' 7401](http://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-7401.pdf) מיום 29.7.2014 עמ' 1549 – תק' תשע"ד-2014.

   [ק"ת תשע"ה מס' 7441](http://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-7441.pdf) מיום 19.11.2014 עמ' 213 – תק' תשע"ה-2014.

   [ק"ת תשע"ו מס' 7578](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7578.pdf) מיום 8.12.2015 עמ' 256 – תק' תשע"ו-2015.

   [ק"ת תשע"ח מס' 7947](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7947.pdf) מיום 6.2.2018 עמ' 950 – תק' תשע"ח-2018.

   [ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2400 – תק' (מס' 2) תשע"ח-2018; תחילתן ביום 3.10.2018. [↑](#footnote-ref-1)
2. מעלות – החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ (להלן – מעלות). [↑](#footnote-ref-2)
3. מידרוג בע"מ (להלן – מידרוג). [↑](#footnote-ref-3)
4. Moodys Investor Services. [↑](#footnote-ref-4)
5. Fitch IBCA International Rating Agency. [↑](#footnote-ref-5)
6. Standard & Poors Corporation (S&P). [↑](#footnote-ref-6)