תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ופדיון יחידות באשראי), תשס"א-2001

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | [Go](#Seif0) | הגדרות | סעיף 1 |
| 1 | [Go](#Seif1) | קניה ומכירה באשראי | סעיף 2 |
| 1 | [Go](#Seif2) | אשראי בעד קרן | סעיף 3 |
| 1 | [Go](#Seif4) | עסקת מכר חוזר | סעיף 3א |
| 1 | [Go](#Seif3) | מועד הרישום בספרי הקרן | סעיף 4 |
| 1 | [Go](#Seif5) | הגבלה על קניית נכס בעד הקרן | סעיף 5 |

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ופדיון יחידות באשראי), תשס"א-2001[[1]](#footnote-1)\*

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' 147

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ~~ושיעור מרבי להתחייבויות~~ ופדיון יחידות באשראי), תשס"א-2001

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 65(א), (ב) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות אלה –

הגדרות

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

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' 147

**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 מהימים 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 והמוחזקים בקרן, אינו עולה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;~~

"מועד פדיון" – המועד שנקבע בתנאי הוצאתו של נייר ערך כמועד פדיון או המועד שנקבע בתנאי הוצאתה של אופציה כמועד מימוש;

"מועד קניה", "מועד מכירה" – המועד שבו קיבל מנהל קרן הודעה על ביצוע הוראתו לקניית נכס בעד הקרן או למכירת נכס מנכסיה מהאדם שביצע את ההוראה כאמור;

"מכירה באשראי" – מכירה או פדיון של נכס שתמורתם מתקבלת במועד מאוחר ממועד המכירה או הפדיון;

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' 147

**החלפת הגדרת "מכירה באשראי"**

הנוסח הקודם:

~~"מכירה באשראי" – מכירה, פדיון או מימוש של נכס מנכסי הקרן שתמורתם מתקבלת בקרן במועד מאוחר ממועד המכירה, מועד הפדיון או מועד המימוש;~~

"מנוף אשראי של קרן" – סכום החוב בשל קנייה באשראי בעד הקרן, בתוספת סכום האשראי בשל פדיון יחידות ובתוספת מנוף הפעילות בנגזרים, בניכוי סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפקדונות שבנכסי הקרן; לעניין זה, "סכומי המזומנים והפקדונות" – למעט כספי התמורה שצפויה להתקבל מעודף היצירות בקרן באותו יום ולמעט פקדונות לזמן קצוב (כהגדרתם בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994); לעניין זה, "תמורות ממכירה באשראי" – למעט התמורה ממכירת נכס במסגרת עסקת מכר חוזר;

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' 147

**הוספת הגדרת "מנוף אשראי של קרן"**

"מנוף פעילות בנגזרים" – סך כל הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בנגזרים ולמעט בשל מכירה בחסר בעד קרן מחקה בחסר; לעניין זה, "בטוחות נדרשות" – כהגדרתן בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001 (להלן – תקנות האופציות);

תק' תשס"ח-2007

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' 148

**הוספת הגדרת "מנוף פעילות בנגזרים"**

מיום 3.10.2018

**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' 2411

"מנוף פעילות בנגזרים" – סך כל הבטוחות הנדרשות בשל פעילות בנגזרים ולמעט בשל מכירה בחסר בעד קרן מחקה בחסר; לעניין זה, "בטוחות נדרשות" – כהגדרתן בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001 (להלן – תקנות האופציות);

"מקום עסקה" – לעניין עסקה בנייר ערך – בורסה ושוק מוסדר, לעניין עסקה באופציה – בורסה, לעניין עסקה ביחידה או מניה של קרן חוץ – עסקה עם מנהל קרן חוץ ולעניין עסקה במטבע חוץ – בנק;

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' 148

**הוספת הגדרת "מקום עסקה"**

"סכום האשראי בשל פדיון יחידות" - סכום החוב בשל האשראי שנתקבל לצורך מימון עודף פדיונות בקרן;

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' 148

**החלפת הגדרת "סכום האשראי" בהגדרת "סכום האשראי בשל פדיון יחידות"**

הנוסח הקודם:

~~"סכום האשראי" – סכום החוב בשל קניה באשראי;~~

"עודף יצירות בקרן" – ההפרש בין שווי היחידות שנרכשו לשווי היחידות שנפדו, ביום שבו שווי היחידות שנמכרו עולה על שווי היחידות שנפדו;

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' 148

**הוספת הגדרת "עודף יצירות בקרן"**

"עודף פדיונות בקרן" – ההפרש בין שווי היחידות שנפדו לשווי היחידות שנרכשו, ביום שבו שווי היחידות שנפדו עולה על שווי היחידות שנמכרו;

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' 148

**הוספת הגדרת "עודף פדיונות בקרן"**

"עסקת מכר חוזר" – עסקת מכר חוזר בניירות ערך כהגדרתה בחוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006;

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' 148

**הוספת הגדרת "עסקת מכר חוזר"**

"פיקדון לזמן קצוב" – פיקדון בתאגיד בנקאי שלפי תנאי הפקדתו הוא לתקופה קבועה מראש העולה על יום אחד;

"קנייה באשראי" – קניית נכס שהתשלום בעדו נעשה במועד מאוחר ממועד הקניה או שהתשלום בעדו ממומן מאשראי שמקבל מנהל הקרן או שהתשלום בעדו נעשה באותו יום מהתמורה שצפויה להתקבל מעודף היצירות בקרן באותו 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' 148

**החלפת הגדרת "קניה באשראי"**

הנוסח הקודם:

~~"קניה באשראי" – קניית נכס בעד קרן, היוצרת חוב שיש לפורעו מנכסי הקרן;~~

"קרן מחקה בחסר" – כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018;

תק' תשע"ח-2018

מיום 3.10.2018

**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' 2411

**הוספת הגדרת "קרן מחקה בחסר"**

"קרן ממונפת" – כהגדרתה בתקנות האופציות;

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' 148

**הוספת הגדרת "קרן ממונפת"**

"שווי יחידה" – שווי נקי של נכסי הקרן מחולק במספר היחידות;

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' 148

**הוספת הגדרת "שווי יחידה"**

"תקופת האשראי" – התקופה שבין מועד הקניה, המכירה או הפדיון לבין מועד התשלום בעד הקניה או מועד קבלת התמורה בעד המכירה או הפדיון.

2. מנהל קרן רשאי לקנות או למכור נכס באשראי במקום עסקה שבו קניה או מכירה של נכס נעשית, דרך כלל, כקנייה באשראי או כמכירה באשראי, ובלבד שתקופת האשראי לא תעלה על תקופת האשראי המקובלת במקום העסקה לגבי הנכס מן הסוג שקנה או מכר, או על שלושה ימים שמתקיים בהם מסחר במקום העסקה, לפי הקצר שביניהם.

קניה ומכירה באשראי

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' 148

**החלפת תקנה 2**

הנוסח הקודם:

~~2. מנהל קרן רשאי לקנות או למכור באשראי נייר ערך או אופציה בעד קרן שבניהולו בבורסה או בשוק מוסדר שבהם קניה או מכירה של נייר ערך או אופציה נעשית דרך כלל, כקניה באשראי או כמכירה באשראי, ובלבד שתקופת האשראי לא תעלה על תקופת האשראי המקובלת לגבי נייר ערך או אופציה מהסוג שקנה או מכר בבורסה או בשוק המוסדר כאמור (להלן – מקום העסקה), או על שלושה ימים שבהם מתקיים מסחר במקום העסקה, לפי הנמוך מביניהם.~~

3. (א) מנהל קרן רשאי לקחת אשראי מבנק בעד קרן שבניהולו ובלבד שמנוף האשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על עשרים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על ארבעים אחוזים מהשווי האמור.

אשראי בעד קרן

תק' תשס"ח-2007

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), רשאי מנהל קרן לקחת אשראי בשל פדיון יחידות גם מחבר בורסה; היה חבר הבורסה חברה השולטת במנהל הקרן או בנאמן או חברה בשליטת אדם כאמור, לא תעלה הריבית המשולמת מנכסי הקרן בגין האשראי על הריבית שגובה הבנק שבו מופקדים המזומנים של הקרן, בעסקת אשראי מאותו סוג שהוא עושה עם לקוחות אחרים בהיקף שנעשה בעד כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן.

(ג) עלה מנוף האשראי של הקרן על עשרים אחוזים מהשווי הנקי של נכסיה, ובקרן ממונפת – על ארבעים אחוזים מהשווי האמור, (להלן – חריגה במנוף האשראי), לא יראו בכך הפרת הוראות תקנה משנה (א) אם נתקיימו שני אלה:

(1) החריגה במנוף האשראי נסתיימה עד תום יום חישוב המחירים השני לאחר שהחלה;

(2) חריגה במנוף האשראי קרתה בקרן לא יותר מחמש פעמים בתקופה של שנים עשר החודשים האחרונים.

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' 148

**החלפת תקנה 3**

הנוסח הקודם:

~~הגבלה על קניה באשראי~~

~~3. (א) סך כל סכומי האשראי בקרן, בניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן, לא יעלה, בכל עת, על סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן בתוך שלושה ימי מסחר; לענין זה, "פיקדונות" – למעט פיקדונות לזמן קצוב.~~

~~(ב) עלה סך כל סכומי האשראי בקרן, בניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות כאמור, על כך כל התמורות כאמור בתקנת משנה (א) (להלן – חריגה באשראי), לא יראו בכך הפרת הוראות תקנת משנה (א) אם נתקיימו שני אלה:~~

~~(1) החריגה באשראי נסתיימה עד תום יום חישוב המחירים השני לאחר שהחלה;~~

~~(2) חריגה באשראי קרתה בקרן לא יותר מחמש פעמים בתקופה של שנים עשר החודשים האחרונים.~~

3א. מנהל קרן רשאי לקנות או למכור נכס באשראי במסגרת עסקת מכר חוזר.

עסקת מכר חוזר

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' 149

**הוספת תקנה 3א**

4. קנה מנהל קרן או מכר נכס באשראי, ייתוסף הנכס לנכסי הקרן, או ייגרע מהם, במועד הקניה או במועד המכירה, לפי הענין.

מועד הרישום בספרי הקרן

5. לא יקנה מנהל קרן נכס בעד הקרן, אם לאחר הקנייה יעלה מנוף האשראי של הקרן על עשרים אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על ארבעים אחוזים מהשווי האמור.

הגבלה על קניית נכס בעד הקרן

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' 149

**הוספת תקנה 5**

כ"א בטבת התשס"א (16 בינואר 2001) אברהם (בייגה) שוחט

שר האוצר

1. \* פורסמו [ק"ת תשס"א מס' 6084](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6084.pdf) מיום 1.2.2001 עמ' 388.

   תוקנו [ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://web1.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 147 – תק' תשס"ח-2007; תחילתן ביום 31.12.2007.

   [ק"ת תשע"ח מס' 8038](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-8038.pdf) מיום 12.7.2018 עמ' 2411 – תק' תשע"ח-2018; תחילתן ביום 3.10.2018. [↑](#footnote-ref-1)