תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים, עסקאות מהותיות ועסקאות מחוץ לבורסה), תשנ"ה-1995

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

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

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

תוכן ענינים

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | [Go](#Seif0) | הגדרות | סעיף 1 |
| 1 | [Go](#Seif1) | עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים | סעיף 2 |
| 1 | [Go](#Seif2) | עסקאות מהותיות | סעיף 3 |
| 1 | [Go](#Seif4) | עסקאות מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר | סעיף 3א |
| 1 | [Go](#Seif5) | אישור עסקאות בנוהל | סעיף 3ב |
| 1 | [Go](#Seif3) | תחילה | סעיף 4 |

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים, עסקאות מהותיות ועסקאות מחוץ לבורסה), תשנ"ה-1995[[1]](#footnote-2)\*

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' 160

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים ~~ועסקאות מהותיות~~, עסקאות מהותיות ועסקאות מחוץ לבורסה), תשנ"ה-1995

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 18(6) ו-131(א) לחוק השקעות  משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994 (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות אלה, "שווי נייר ערך" – כמשמעותו בפרק ד' לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994;

הגדרות

תק' תשס"א-2001

תק' תשס"ח-2007

"הנפקה קשורה" – רכישת נייר ערך בהצעה לציבור על פי תשקיף, שלפיה אדם המחזיק ב-5% לפחות מהמניות שהוציא מנהל הקרן או שהוציאה חברה שמעסיק מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן או חברה שבשליטת אדם כאמור, הם המציע של נייר הערך או אחד החתמים להנפקה;

תק' תשס"ח-2007

"רכישת נייר ערך בהצעה לציבור על פי תשקיף" – לרבות רכישת נייר ערך בהצעה ערב פרסום התשקיף למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך.

תק' תשס"ח-2007

מיום 3.3.2001

**תק' תשס"א-2001**

[ק"ת תשס"א מס' 6084](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6084.pdf) מיום 1.2.2001 עמ' 387

**החלפת תקנה 1**

הנוסח הקודם:

~~הגדרות~~

~~1. בתקנות אלה –~~

~~"אופציה מוגנת", "אופציית רכש", "אופציית תיק מעו"ף", "חוזה עתידי מוגן", "כתב אופציה", "מדד מעו"ף", "מדד ניירות ערך", "נכסים נזילים", "סל מדד חלקי" ו"קרן אופציות" – כמשמעותם בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, כתבי אופציה, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), תשנ"ה–1995;~~

~~"יום מסחר", "שווי אופציה" ו"שווי נייר ערך" – כמשמעותם בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחיר קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994;~~

~~"נכס בסיס" ו"מחיר מימוש" – כמשמעותם בסעיף 64(ב) לחוק.~~

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' 160

~~הגדרה~~ הגדרות

1. בתקנות אלה, "שווי נייר ערך" – כמשמעותו בפרק ד' לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994.

"הנפקה קשורה" – רכישת נייר ערך בהצעה לציבור על פי תשקיף, שלפיה אדם המחזיק ב-5% לפחות מהמניות שהוציא מנהל הקרן או שהוציאה חברה שמעסיק מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן או חברה שבשליטת אדם כאמור, הם המציע של נייר הערך או אחד החתמים להנפקה;

"רכישת נייר ערך בהצעה לציבור על פי תשקיף" – לרבות רכישת נייר ערך בהצעה ערב פרסום התשקיף למשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך.

2. עסקאות מהסוגים המפורטים להלן, שיעשה מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, הן עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים:

עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים

(1) רכישת ניירות ערך, למעט מלווה קצר מועד, בעסקאות מחוץ לבורסה או בעסקאות מתואמות מקרן אחרת שבניהולו, ביום אחד, כאשר שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא לפחות 50,000 שקלים חדשים או לפחות אחוז אחד מהשווי הנקי של נכסי הקרן הרוכשת, לפי הנמוך ביניהם;

תק' תשס"א-2001

תק' תשס"ח-2007

(2) רכישת נייר ערך בהנפקה קשורה;

תק' תשס"ח-2007

(3) רכישה, בעסקה מחוץ לבורסה או בעסקה מתואמת, מאדם המחזיק בחמישה אחוזים לפחות מהמניות שהוציא מנהל הקרן, או מחברה בשליטת אדם כאמור, שהם מנהלי תיקי השקעות עבור הזולת, של נייר ערך שהוחזק בתיק שבניהולם, או מכירה, בעסקה מחוץ לבורסה או בעסקה מתואמת, לאדם כאמור, של נייר ערך לצורך הכללתו בתיק ניירות ערך שבניהולם.

תק' תשס"ח-2007

מיום 3.3.2001

**תק' תשס"א-2001**

[ק"ת תשס"א מס' 6084](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6084.pdf) מיום 1.2.2001 עמ' 387

(1) רכישת ניירות ערך, למעט מלווה קצר מועד, בעסקאות מחוץ לבורסה מקרן אחרת שבניהולו, ~~ביום מסחר~~ ביום אחד, כאשר שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא לפחות 50,000 שקלים חדשים או לפחות אחוז אחד מהשווי הנקי של נכסי הקרן הרוכשת, לפי הנמוך ביניהם;

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' 161

2. עסקאות מהסוגים המפורטים להלן, שיעשה מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, הן עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים:

(1) רכישת ניירות ערך, למעט מלווה קצר מועד, בעסקאות מחוץ לבורסה או בעסקאות מתואמות מקרן אחרת שבניהולו, ביום אחד, כאשר שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא לפחות 50,000 שקלים חדשים או לפחות אחוז אחד מהשווי הנקי של נכסי הקרן הרוכשת, לפי הנמוך ביניהם;

~~(2) רכישת נייר ערך בהצעה לציבור על פי תשקיף, שבה אדם המחזיק בחמישה אחוזים לפחות מהמניות שהוציא מנהל הקרן, או חברה בשליטת אדם כאמור, הם המציע של נייר הערך או אחד החתמים להנפקה;~~

(2) רכישת נייר ערך בהנפקה קשורה;

(3) רכישה, בעסקה מחוץ לבורסה או בעסקה מתואמת, מאדם המחזיק בחמישה אחוזים לפחות מהמניות שהוציא מנהל הקרן, או מחברה בשליטת אדם כאמור, שהם מנהלי תיקי השקעות עבור הזולת, של נייר ערך שהוחזק בתיק שבניהולם, או מכירה, בעסקה מחוץ לבורסה או בעסקה מתואמת, לאדם כאמור, של נייר ערך לצורך הכללתו בתיק ניירות ערך שבניהולם.

3. עסקאות מהסוגים המפורטים להלן, שיעשה מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, הן עסקאות מהותיות:

עסקאות מהותיות

(1) רכישת ניירות ערך שהוציא תאגיד מסוים, בעסקאות מחוץ לבורסה או בעסקאות מתואמות, ביום אחד, אם שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא אחוז וחצי לפחות מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

תק' תשס"א-2001

תק' תשס"ח-2007

תק' תשע"ד-2014

(2) (נמחקה);

תק' תשע"ד-2014

(3) (נמחקה);

תק' תשס"א-2001

(4) (נמחקה);

תק' תשס"א-2001

(5) (נמחקה).

תק' תשס"א-2001

מיום 3.3.2001

**תק' תשס"א-2001**

[ק"ת תשס"א מס' 6084](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6084.pdf) מיום 1.2.2001 עמ' 387

3. עסקאות מהסוגים המפורטים להלן, שיעשה מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, הן עסקאות מהותיות:

(1) רכישת ניירות ערך שהוציא תאגיד מסוים ~~או אופציות על נכס בסיס מסוים~~, בעסקאות מחוץ לבורסה, ~~ביום מסחר אחד~~ ביום אחד, אם שווי ניירות הערך ~~או האופציות~~ הנרכשים, בעת רכישתם, הוא אחוז אחד לפחות מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(2) רכישת ניירות ערך, בעסקאות מחוץ לבורסה, ~~ביום מסחר אחד~~ ביום אחד, אם שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא חמישה אחוזים לפחות מהשווי הנקי של נכסי הקרן; הוראות פסקה זו לא יחולו במשך ארבעים וחמישה ימים מיום שיחידות קרן פתוחה הוצעו לראשונה לציבור ומיום שיחידות קרן סגורה הוצעו לציבור;

~~(3) רכישת אופציות וכתבי אופציה, למעט אופציית תיק מעו"ף, ביום מסחר אחד, אם שווי האופציות וכתבי האופציה, בעת רכישתם, הוא שני אחוזים לפחות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ולגבי קרן אופציות – לפחות ארבעה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;~~

~~(4) יצירת אופציה שאינה אופציה מוגנת או קניה או יצירה של חוזה עתידי שאינו חוזה עתידי מוגן; לענין פסקה זו, יראו אופציה או חוזה עתידי שבשלם מוחזקים בקרן נכסים נזילים לפי תקנה 7(1) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, כתבי אופציה,  חוזים עתידיים ומכירות בחסר), תשנ"ה-1994, או במסגרת סל מדד חלקי שבו הנכסים הנזילים מהווים לפחות עשרים אחוזים מהשווי הכולל של סל המדד החלקי, כאופציה שאינה אופציה מוגנת או כחוזה שאינו חוזה עתידי מוגן;~~

~~(5) עסקת מכירה בחסר.~~

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' 161

3. עסקאות מהסוגים המפורטים להלן, שיעשה מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, הן עסקאות מהותיות:

(1) רכישת ניירות ערך שהוציא תאגיד מסוים, בעסקאות מחוץ לבורסה או בעסקאות מתואמות, ביום אחד, אם שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא אחוז אחד לפחות מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(2) רכישת ניירות ערך, בעסקאות מחוץ לבורסה או בעסקאות מתואמות, ביום אחד, אם שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא חמישה אחוזים לפחות מהשווי הנקי של נכסי הקרן; הוראות פסקה זו לא יחולו במשך ארבעים וחמישה ימים מיום שיחידות קרן פתוחה הוצעו לראשונה לציבור ומיום שיחידות קרן סגורה הוצעו לציבור;

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' 1555

3. עסקאות מהסוגים המפורטים להלן, שיעשה מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, הן עסקאות מהותיות:

(1) רכישת ניירות ערך שהוציא תאגיד מסוים, בעסקאות מחוץ לבורסה או בעסקאות מתואמות, ביום אחד, אם שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא ~~אחוז אחד~~ אחוז וחצי לפחות מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

~~(2) רכישת ניירות ערך, בעסקאות מחוץ לבורסה או בעסקאות מתואמות, ביום אחד, אם שווי ניירות הערך הנרכשים, בעת רכישתם, הוא חמישה אחוזים לפחות מהשווי הנקי של נכסי הקרן; הוראות פסקה זו לא יחולו במשך ארבעים וחמישה ימים מיום שיחידות קרן פתוחה הוצעו לראשונה לציבור ומיום שיחידות קרן סגורה הוצעו לציבור;~~

3א. עסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר שעל דירקטוריון מנהל קרן לדון בה לפי סעיף 18(7א) לחוק היא כל עסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, שעושה מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, למעט עסקה באיגרת חוב שהנפיקה המדינה, הנעשית עם עושה שוק ראשי; לעניין זה, "עושה שוק ראשי" – מי שמינתה המדינה לעושה שוק ראשי לפי סעיף 6א(ז) לחוק מילווה המדינה, התשל"ט-1979.

עסקאות מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר

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' 161

**הוספת תקנה 3א**

3ב. (א) דירקטוריון מנהל הקרן רשאי לקבוע, בנוהל שיאשר הנאמן, את התנאים שיירכשו בהם ניירות ערך בעד הקרן בהצעה לציבור על פי תשקיף וכן את התנאים שבהם יבוצעו עסקאות מהותיות כמשמעותן בתקנה 3 ועסקאות מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר כמשמעותן בתקנה 3א, ויראו עסקה שהתקיימו בה אותם תנאים כעסקה שהדירקטוריון דן בה כאמור בסעיף 18(6), (7) או (7א) לחוק, ואישר אותה; נוהל כאמור בתקנה זו יתייחס בין השאר לרכישת ניירות ערך בהנפקה קשורה.

אישור עסקאות בנוהל

תק' תשס"ח-2007

תק' תשע"ד-2014

(ב) בנוהל שיקבע הדירקטוריון יצוינו הגורמים שיש להביא בחשבון בבחינת העסקה, לרבות לעניין מחירה, והוא יאושר בידי הנאמן, לאחר שווידא כי יש בו כדי להבטיח בקרה נאותה אחר עסקאות.

תק' תשע"ד-2014

מיום 31.12.2007

**תק' תשס"ח-2007**

[ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 161

**הוספת תקנה 3ב**

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' 1555

3ב. (א) דירקטוריון מנהל הקרן רשאי לקבוע, בנוהל שיאשר הנאמן, את התנאים שיירכשו בהם ניירות ערך בעד הקרן בהצעה לציבור על פי תשקיף וכן את התנאים שבהם יבוצעו עסקאות מהותיות כמשמעותן בתקנה 3 ועסקאות מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר כמשמעותן בתקנה 3א, ויראו עסקה שהתקיימו בה אותם תנאים כעסקה שהדירקטוריון דן בה כאמור בסעיף 18(6), (7) או (7א) לחוק, ואישר אותה; נוהל כאמור בתקנה זו יתייחס בין השאר לרכישת ניירות ערך בהנפקה קשורה.

(ב) בנוהל שיקבע הדירקטוריון יצוינו הגורמים שיש להביא בחשבון בבחינת העסקה, לרבות לעניין מחירה, והוא יאושר בידי הנאמן, לאחר שווידא כי יש בו כדי להבטיח בקרה נאותה אחר עסקאות.

4. תחילתן של תקנות אלה שלושים ימים מיום פרסומן.

תחילה

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

שר האוצר

1. \* פורסמו [ק"ת תשנ"ה מס' 5663](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-5663.pdf) מיום 16.2.1995 עמ' 869.

   תוקנו [ק"ת תשס"א מס' 6084](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6084.pdf) מיום 1.2.2001 עמ' 387 – תק' תשס"א-2001; תחילתן שלושים ימים מיום פרסומן.

   [ק"ת תשס"ח מס' 6625](http://web1.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-6625.pdf) מיום 28.11.2007 עמ' 160 – תק' תשס"ח-2007; תחילתן ביום 31.12.2007.

   [ק"ת תשע"ד מס' 7401](http://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-7401.pdf) מיום 29.7.2014 עמ' 1555 – תק' תשע"ד-2014. [↑](#footnote-ref-2)