



רשומות

ספר החוקים

3 באוגוסט 2017

2654

י"א באב התשע"ז

עמוד

חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017

תיקונים עקיפים:

חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 – מס' 64

חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיקום השקעות וניהול תיקי השקעות,
התשנ"ה-1995 – מס' 25

חוק השקעות משותפות בナンמות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017*

- תיקון סעיף 1. 1. בחוק השקעות משותפותナンמות, התשנ"ד-1994¹ (להלן – החוק המקורי), בסעיף 1 –
 (1) אחרי הגדולה "חברת חוץ" יבוא:
 "חברת רישומים" – כהגדולה בחוק ניירות ערך; ;
 (2) אחרי הגדולה "קרן יהודית" יבוא:
 "קרן מחקה" – קרן שלפי מדיניות ההשקעות שלה ייעודה הוא השגת תוצאות
 הנגורות משיעור השינוי במדד או סחורה;
 "קרן סל" – קרן מחקה, שהיא קרן סגורה, שבמסכם הקרן שלה נקבע כי תהיה
 קרן סל. .
- תיקון סעיף 2. בסעיף 2(a) לחוק המקורי, אחרי "שאינו מוסדר על פי דין אחר" יבוא "וכן על הסדר
 מסווג שקבע שר האוצר שטרתו השקעה משותפת במטבעות והפקת רוחמים משותפת
 מהחזקתם ומכל עסקה בהם".
- תיקון סעיף 5(a) לחוק המקורי –
 (1) בפסקה (7), במקומות "בסעיפים 42(ג) או 50(ג), ואם היא" יבוא "בסעיף 42(ג) או
 העמלה כאמור בסעיף 50(ג) ואם ההוספה או העמלה כאמור";
 (2) פסקה (11) – תימחק.
- תיקון סעיף 23. בסעיף 23(a) לחוק המקורי, אחרי "מנהל קרן אחר" יבוא "למעט ממנהל קרן אחר
 שהוא חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטה חברת כאמור (בסעיף זה –
 מנהל קרן אחר)".
- תיקון סעיף 25 לחוק המקורי –
 (1) בכותרת השוללים, אחרי "הצעת יחידות" יבוא "והצעת יחידות";
 (2) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:
 "(ג) הוראות סעיף קטן (א) יהולו גם על הקצת יחידות של קרן סגורה, לקרן,
 לפי סעיף 5(b), ויראו הקצת יחידות כאמור שנעשה במהלך התקופה להגשת
 הזמנות ליחידות המוצעות בתשיקף, כאמור בסעיף 32(a)(3), בהקצתה שנעשה
 על פי תשיקף".
- תיקון סעיף 26. בסעיף 26 לחוק המקורי, אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:
 "(ג) הרשות רשאית לקבוע פרטים נוספים שיש לכלול בתשיקף של קרן מחקה."
- תיקון סעיף 32(a) לחוק המקורי –
 (1) בפסקאות (1) ו-(2), בכל מקום, אחרי "בקרן פתוחה" יבוא "או בקרן סל";
 (2) בפסקה (3), אחרי "בקרן סגורה" יבוא "שאינה קרן סל".
- תיקון סעיף 50 לחוק המקורי –
 (1) בסעיף קטן (ב), אחרי "מחיר היחידה של הקרן" יבוא "ואת שווי היחידה" ובמקומות
 "מחירה" יבוא "מחיר היחידה של הקרן ואת שווי היחידה; לעניין זה, "שווי היחידה", של
 קרן – שווי נקי של נכסים הקרן כשהוא מוחלך במספר יחידותה".

* התקבל בכנסת ביום א' באב התשע"ז (24 ביולי 2017); הצעת החוק ודבריו הסבירו פרסמו בהצעות חוק הממשלה
 – 1,103, מיום כ"ח בכסלו התשע"ז (28 בדצמבר 2016), עמ' 722.
¹ ס"ח התשנ"ה, עמ' 308; התשע"ז, עמ' 695.

(2) במקומות סעיף קטן (ג) יבואו:

"(ג) שר האוצר רשיAI לקבע תנאים שבhem מנהל קרן סגורה יהיה ורשAI להוציא על מחיר יחידה או לבנות מחair הפדריון, عمלה שתשלום לkrן וכן תנאים שבhem חייב מנהל קרן סגורה להוציא על מחיר יחידה או לבנות מחair הפדריון, عمלה באמו, והכל בשיעורים שיקבע השה, לסוגי קרנות שיקבע; הרשות רשאית להורות על שיווכת של krן לסוג שנקבע כאמור".

.9. בסעיף 55(ג) לחוק העיקרי, המילים "באמצעות המסלקה בדרך שקבע שר האוצר" – תיקון סעיף 55
ימחקו.

.10. אחרי סעיף 54 לא לחוק העיקרי יבואו:
הוספה סעיף 55
"הפקה של הצעת 54. הסמכות הנתונה ליושב ראש הרשות לפי סעיף 48 לעניין
יחידות ופדריון הפקה של הצעת יחידות של krן פתוחה או הפקת פדריון,
תהייה נתונה לו גם לגבי הפקת הצעת יחידות של krן סל
או הפקת פדריון".

.11. בסעיף 56 לחוק העיקרי –
תיקון סעיף 56
(1) בסעיף קטן (א), במקום הסיפה החל במילים "נקבע בהסכם הkrן" יבוא "שר
האוצר רשאי לקבע תנאים שבhem רשאי מנהל קרן סגורה לפדרות יחידה בתמורה שאינה
בomezונים, או מקרים שבהם חייב מנהל קרן סגורה לעשות כאמור";
(2) בסעיף קטן (ב), בסופו יבוא "זוכן הוראות בדבר הדריך והמודיעים שבhem יפרסם
מנהל הkrן את מחיר הפדריון של היחידה";
(3) סעיף קטן (ה) – בטל;
(4) בסעיף קטן (ז), אחרי "או שאנו רשאי לפדריון" יבוא "והוראות נוספות לעניין פדריון
יחידות כאמור" ואחרי "krן טכנולוגיה עילית" יבוא "לענין krן סל".

.12. בסעיף 57 לחוק העיקרי –
תיקון סעיף 57
(1) בכותרת השולטים, בסופה יבוא "או הקצתתן ללא תמורה";
(2) הדבר בו יסומן "(א)" ואחריו יבואו:
(ב) (1) על אף האמור בסעיפים 55(א)(2) ו-56, רשאי שר האוצר
לקבוע בתקנות מקרים ותנאים שבhem יכול מנהל krן סגורה להקצות krן,
בלא תמורה, יחידות של krן שניתן אישור הבורסה לרישומן למסחר; קבוע
באמו, רשאי הוא לקבוע כי יחידה שתיפדה לא תבוטל בידי מנהל הkrן.
(2) יחידה שהוקצתה krן לפי הוראות פסקה (1) ויחידה שנפרתה ולא
בוטלה לפי הוראות אותה פסקה, לא יקנו זכויות כלשהן ולא יובאו במנין.
יחידות הkrן כל עוד הן מוחזקות בkrן (בסעיף קטן זה – יחידות רדומות).
(3) שר האוצר רשאי לקבע הוראות לעניין חישוב מחירן של יחידות
רדומות בעת הצעתן לציבור בידי מנהל הkrן";
(3) אחרי סעיף קטן (ב) יבואו:
(ג) שר האוצר רשאי לקבע בתקנות הוראות נוספות לשם הבטחת הסתיירות
בייחידות של krן סגורה, ובכלל זה הוראות בדבר החובה של מנהל krן סגורה
להתקשר עם עוזה שוק, כהגדרתו בסעיף 82(א)(6), בהסכם לגבי יחידות הkrן
והוראות לעניין פעילותו של עוזה שוק כאמור".

13. אחרי סעיף 58 לחוק העיקרי יבואו:
- "הגבלת על הזמן" 58. מנהל קרן רשאי לקבוע כי לא יוענה להזמנה של יחידות העולה על סכום או שיעור שיקבע, ובלבך שהסכום או השיעור כאמור לא יפחית מסכום או שיעור שתקבע הרשות.
14. אחרי סעיף 65 לחוק העיקרי יבואו:
- "חואות ומניות למנהלי קרנות" 65. (א) על אף האמור בסעיפים 59 ו-63 עד 65, רשותה, אם מעאה כי מתקיימות נסיבות מיוחדות המצדיקות הסדרה מיידית כדי להבטיח את התקינה של מנהלי הקרנות או כדי להבטיח את השמירה על עניינו של ציבור המשקיעים –
- (1) לאסור על מנהלי קרנות לכנסות ולהחזיק בעד הקרן שבניהולם נכסים שקבע שר האוצר בתיקנות לפי סעיף 59, או להתריר להם קנייה והחזקת של נכסים נוספים על אלה שנקבעו כאמור;
 - (2) להתריר למנהל קרן להשאי ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורכי עסקת מכירה בחסר כהגדרתה בסעיף 63או לבצע עסקת מכירה בחסר כאמור בעד קרן שבניהולו, בתנאים שונים מאשרו לפחות לפי אותו סעיף;
 - (3) להתריר למנהל קרן לכנסות, למכוון, או ליצור או פיצעה או חזה עתידי כהגדרתם בסעיף 64 בעד קרן שבניהולו, בתנאים שונים מאשרו לפחות לפי סעיף 65;
 - (4) להתריר למנהל קרן לבצע עסקות באשראי או לקבל אשראי לצורכי פדיון יחידות הקרן, בתנאים שונים מאשרו לפחות לפי סעיף 65;
 - (5) להורות על –
- (א) תנאים לקנייה ולהחזקת של נכסים כאמור בפסקה (1);
- (ב) תנאים להשאלת ניירות ערך כאמור בפסקה (2) או לביצוע עסקת מכירה בחסר כאמור בתואנה פסקה;
- (ג) תנאים למכירה או ליצירה של אופציונות או חוזים עתידיים כאמור בפסקה (3);
- (ד) תנאים לביצוע עסקות באשראי או לקבלת אשראי כאמור בפסקה (4);
- (ה) אופן חישוב שווי הנכסים, ניירות הערך, האופציונות או החוזים העתידיים כאמור בפסקה (1) עד (3) ושיעורייהם המרביים; הוראה לעניין אופן חישוב השווי כאמור תינתן בשים לב להוראות שקבע שר האוצר לפחות סעיפים (4)(ב) ו-50(ב), אם קבע.

(ב) הוראת הרשות לפי סעיף קטן (א) (בסעיף זה – ההוראה) תהיה לתקופה שתורה הרשות ושלאל תעללה על 18 חודשים; חלפו 18 חודשים והמשיכו להתקיים הנסיבות המיויחדות שהשלחן נדרשה ההסדרה המיידית כאמור באוטו סעיף קטן (בסעיף זה – הנסיבות המיויחדות), רשותה הרשות להאריך את תוקפה של ההוראה לתקופה שתורה ושלאל תעללה על שנה.

(ג) על אף האמור בסעיף קטן (ב), חדרו להתקיים הנסיבות המיויחדות לפני תום התקופה שקבעה הרשות לפי אותו סעיף קטן, לרבות תוקפה ההארוכה, יפקע תוקפה של ההוראה.

(ד) הרשות תפרסם באתר האינטרנט שלה טויטה של ההוראה להעורות הציבו, וכן סביר טרם מתן ההוראה, וכן תפרסם כאמור את ההוראה ואת תקופת תוקפה, לרבות הארכתה ופקיעת תוקפה".

.15. בסעיף 67 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ג) על אף האמור בסעיף קטן (א)(1), רשאי שר האוצר לקבוע מקרים ותנאים שבהם יהיה מנהל קרן סל רשאי להתקשר בעסקה כאמור באוטו סעיף קטן, בנסיבות הסכם עם עסקה שוק בהגדתו בסעיף (א)(6). אף אם עשוה השוק הוא חברה הנשלטה בידי בעל השליטה במנהל הקרן, ובלבך שהיא אינה שלטת במנהל הקרן ואינה בשליטתו"

.16. בסעיף 72 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) הרשות רשאית לקבוע כלליים דוחות נוספים על המונויים בחוק זה, שמנוהל קרן מחקה ונאמן של קרן כאמור חייבים להגיש לה לאור מאפייניה הייחודיים של קרן כאמור, וכן את הפרטים שיש לכלול בדווחות כאמור, מועדי ערכיהם, הגשתם וצורתם".

.17. בסעיף 73 לחוק העיקרי –

- (1) בסעיף קטן (ב)(1), אחרי "קרן פתוחה" יבוא "או קרן סל";
- (2) בסעיף קטן (ג), במקום "סגורה" יבוא "סגורה, שאינה קרן סל".

.18. בסעיף 77 לחוק העיקרי –

- (1) סעיף קטן (א) – בטל;

(2) בסעיף קטן (ב)(1), במקום "באסיפה הכללית" יבוא "באסיפה המחויזקים".

.19. בסעיף 82(א) לחוק העיקרי, אחרי פסקה (6) יבוא:

"(ג) תשלום או מתן הטבה אחרת בידי מנהל קרן, בשיעור שאינו עולה על שיעור שכר מנהל הקרן, למי שמחזיק ייחיות של קרן שבניהולו, והכל בהתאם לתנאים שקבע שר האוצר, דרך כלל או לסוגי קرنות".

.20. לפני סעיף 96 לחוק העיקרי יבוא:

"חוזה באמצעות 95. ייחיות של קרן סגורה יוחזקו באמצעות חברת רישומים, ואולם החברה לא תהיה לבעלת הייחיות המוחזקת באמצעות,

והן יהיו בבעלות מי שלזוכתו הן רשותם אצל המபיצ'.

מרשם ייחידות של 95ב. (א) מנהל קרן ינהל, לגבי כל קרן סגורה שהוא מנהל, מרשם ייחידות.

- (ב) במרשם היחידות יירשםו שם חברת הרישומים שבאמצעותה מוחזקota היחידות וכמות היחידות המוחזקota כאמור; נכללו ביחידות כאמור ייחידות ורדומות כמפורט במשמעותן בסעיף 5(ב), יירשם גם מספר היחידות הדרומות.
- (ג) שר האוצר רשאי לקבע פרטים נוספים על אלה המנווים בסעיף קטן (ב), שייכללו במרשם היחידות.
- (ד) מנהל קרן סגורה ישמר את כל הרישומים שנרשמו במרשם היחידות לפי סעיף זה במשך שבע שנים לפחות, ויעדכן כל שינוי ברישומים כאמור בתום היום שבו-node לו עליו.
- (ה) מרשם היחידות יהיה לכארוה לנכונות הרשות בו.
- זכאות חברת
רישומים לתעודה 56ג. חברות רישומים זכאיות לקבל מנהל קרן סגורה תעודה המUIDה על מספר היחידות הרשות על שמה במרשם היחידות.
- תיקון סעיף 100 לחוק העיקרי – 21. בסעיף 100 לחוק העיקרי –
- (1) בכותרת השוללים, אחרי "מיזוג" יבוא "קרנות פתוחות או קרנות סל";
 - (2) בסעיף קטן (א), אחרי "לקמן פתוחה אחת" יבוא "או למ Zug קרנות סל שבניהולו לקרן סל אחת";
 - (3) בסעיף קטן (ב), במקום "קרנות פתוחות לקרן אחת" יבוא "קרנות פתוחות לקרן פתוחה אחת או קרנות סל לקרן סל אחת".
- תיקון סעיף 102 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ד) יבוא:
- "(ה) על אף האמור בסעיפים קטנים (א) עד (ד), קרן מהקה שהיא קרן פתוחה יכולה שתהפוך לקרן סל גם אם לא מתקיים התנאים כאמור בסעיפים קטנים, אם החלטת על כך מנהל הקרן ומתקיימים כל אלה:
- (1) מנהל הקרן פרסם תשקיף לעניין שינוי סוג הקרן, שהרשות היתריה את פרסוםו; התשקיף יכול כל פרט שהרששות קבועה שיש לכלול בו;
 - (2) מנהל הקרן הגיש דוח על השינוי לרשות ולברוסה, בדרך שקבעה הרשות; הדוח יכול כל פרט שהרששות קבועה שיש לכלול בו;
 - (3) מנהל הקרן והמפיץ שלחו את הדוח כאמור בפסקה (2) לבני היחידות המחויקים ביחידות באמצעותם, באופן הקבוע בסעיף 110(ב).
- (ו) המועד שבו קרן מהקה שהיא קרן פתוחה תהפוך לקרן סל לפי הוראות סעיף קטן (ה)(2).
- תיקון סעיף 103 לחוק העיקרי, במקום "סגורה" יבוא "סגורה, שאינה קרן סל". 23. בסעיף 103(3) לחוק העיקרי, במקום "סגורה" יבוא "סגורה, שאינה קרן סל".
- תיקון סעיף 104 לחוק העיקרי – 24. בסעיף 104 א לחוק העיקרי –
- (1) בסעיף קטן (א), במקום "קרן פתוחה" יבוא "הקרן";
 - (2) בסעיף קטן (ה), המילה "פתיחת" – תימחק, אחרי "וזוצעו לראשונה לעיבוד" יבוא "ולענין קרן מהקה שהיא קרן פתוחה שהפכה לקרן סל לפי סעיף 102(ה) – בחולף שנה מיום שהפכה לקרן סל כאמור" ובסופה יבוא "סעיף זה לא יחול על קרן מהקה שנקבעה במדיניות ההשעות שלה כי ייעודה הוא השגת תוכניות הנמצאות בהתאם שלילי לשיעורי השינוי במדד או סחרורה".

- תקנות לעניין פירוק קרן סל
- 610א. שר האוצר רשאי לקבוע כי מועדי ההודעה על פירוק קרן סל
ובן מועדי פירוק קרן הסל יהיו מוקדמים ממועדדים הקבועים
בסעיפים 106 ו-107(ב), וכן לקבע הוראות נוספות לעניין
פירוק קרן כאמור:
- .26. בסעיף 111(ה) לחוק היקרי, במקרים "בפנסט בעלי היחידות של מנהל הקרן" יבוא תיקון סעיף 111
"במරשם היחידות המנוהל בידי מנהל הקרן".
- .27. בסעיף 113ד(ב)(1) לחוק היקרי, המילויים "פרט (7) בחלק ג'" – יימחקו.
- .28. בトוספת הראשונה לחוק היקרי –
(1) בחלק א', אחרי פרט (10) יבוא:
(א) העי' היחידות של קרן סגורה או הקצה היחידות שהוצעו כאמור למומינים,
בניגוד להוראות לפי סעיף 54א, נוענה להזמנה של היחידות קרן בסכום או בשיעור
הועלה על סכום או שיעור שנקבעו לפי סעיף 58ב, או הפר הוראה מההוראות
לפי סעיף 56(ז) לעניין פדיון היחידות בקרן סגורה; –
(ב) בחלק ב' –
(א) בפרט (1)(ה), בסופו יבוא "או הוראה כאמור להפסקת הצעה לציבור של
יחידות קרן סל או להפסקת פדיוןן, שניתנה לפי סעיף 54ב"; –
(ב) אחרי פרט (7) יבוא:
(א) מכך או פדה יחידה בקרן פתוחה במחיר שאינו כנדרש לפי סעיף 42(ג), או גבה عمלה בשיעור שאינו כנדרש לפי סעיף 42(ד), או מכיר
או פדה יחידה בקרן סגורה במחיר שאינו כנדרש לפי סעיף 50(א) או (ג)
או 56(ב); –
(ג) אחרי פרט (13) יבוא:
(א) הקצה היחידות של קרן סגורה לקרן, ללא תמורה, בניגוד להוראות
לפי סעיף 57(ב)(1); –
(ב) הפר הוראה מההוראות שנקבעו לפי סעיף 57(ג) לעניין הבטחת
הסחריות ביחידות של קרן סגורה; –
(ד) בפרט (14), אחרי סעיף 59 יבוא "או 65א(א)(1)" –
בחלק ג' –
(א) בפרט (6), במקרים "קרן חוות" יבוא "קרן חוות, או הקצה היחידות" ואחרי "סעיף 25(א)" יבוא "או (ג), לפי העניין"; –
(ב) פרט (7) – יימחק;
(ג) בפרט (17), במקרה "סעיף 57" יבוא "סעיף 57(א)"; –
(ד) בפרט (30), המילה "פתחות" – תימחק;
(ה) בפרט (31), המילה "הפתחה" – תימחק.
.29. בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968² (להלן – חוק ניירות ערך) –
תיקון חוק ניירות ערך – מס' 64

² ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ג, עמ' 676.

(1) בסעיף 1, בהגדורה "חברת רישומים", אחרי "החזקת ניירות ערך" יבוא "לרבות ייחידות של קרן סגורה כמשמעותו בחוק להשקעות משותפות";

(2) אחרי סעיף 53 יבוא:

35א. הוראות חוק זה, למעט פרקים ז' – ח', ויט', לא יחולו על "סיג לתחוללה"

תעודת התcheinבות שמתורתה השקעה משותפת או הפkt

רווחים משותפים (בסעיף זה – תעודה) שהיא אחת מלאה,

ويחולו עליה הוראות חוק להשקעות משותפות:

(1) היא תעודה המenna למחזיק בה זכות לקבלת תמורה הנגזרת ממהירים של מדד ניירות ערך, סחרות או חוזים עתידיים, או ממהירן של סחרות, למעט תעודה מסווג שקבע שר האוצר;

(2) היא תעודה המenna למחזיק בה זכות לקבלת תמורה הנגזרת ממהירים של מטבעות והוא הסדר מסווג שקבע שר האוצר לפי סעיף 2(א) לחוק להשקעות משותפות.";

(3) בסעיף 5ג, במקומ סעיף קtn (ה) יבוא:

"(ה) בסעיף זה, "כללי מסלקה" – כהגדרתם בסעיף 5ג(א)".

.30. בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תики השקעות, התשנ"ה-1995³ (להלן – חוק הייעוץ), בסעיף 4(ג)(3) ברישת, במקרים "ייחידות של קרן פתוחה; ואולם" יבוא "ייחידות של קרן פתוחה או קרן סל כהגדורתה בחוק השקעות משותפות; ואולם" ואחרי "רכישת יחידות של קרן פתוחה" יבוא "או קרן סל כאמור".

.31. תחילתו של חוק זה ביום כניסה לתוקף של תקנות לפי סעיף 7(א) לחוק העיקרי, בנוסחו בסעיף 12 לחוק זה, או ביום י"א בתשרי התשע"ח (1 באוקטובר 2017), לפי המאוחר (להלן – יום התחילה).

.32. (א) בתקופה של שנתיים מיום התחילה, לא יחולו הוראות סעיף 6(א) לחוק העיקרי על בעל שליטה בנאמן לקרן סל או על חברה בשליטת בעל שליטה בנאמן כאמור שהם אחד מלאה:

(1) תאגיד בנקאי;

(2) חברה בשליטת תאגיד בנקאי.

(ב) הוראות סעיף 69 לחוק העיקרי יחולו על מנהל קרן לגבי קרן מחקה שבניהולו שהיתה תעודת סל ערבי המודיע הקובל במשמעותו בסעיף 2(ב), בלבד שישה חודשיים מהמועד האמור, ובבלבד שישוור העמלות ישילומו מנכסי קרן כאמור بعد ביצוע עסקאות בנכסי הקרן, לא יעלה על שישוור העמלות שמשלם עושה שוק بعد ביצוע עסקאות לצורך מילוי התcheinבותיו לפי הסכם שנחתם בין עושה השוק ובין מנהל הקרו לגבי אותה קרן, אם לא היה לאותה קרן עושה שוק – עושה שוק ביחידות קרן סל אחרת שבניהול מנהל הקרן; לעניין זה, "עושה שוק" – כהגדרתו בסעיף 82(א)(6) לחוק העיקרי.

.33. (א) בסעיף זה –

"עמלת המרה" – עמלת המשולמת למנפיק תעודת הסל בהתאם לתשkip התעודה; "קרן מחקה" ו"קרן סל" – כהגדרתן בסעיף 1 לחוק העיקרי, בנוסחו בסעיף 1 לחוק זה;

תיקון חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תики השקעות – מס' 25

תחילת

תחוללה

תחוללה

הוראות מעבר

³ ס"ח התשנ"ה, עמ' 416; התשע"ג, עמ' 695.

"קרן פתוחה" ו"הרשות" – כהגדרתן בחוק העיקרי;
תעודות סל" – תעודות התחייבות כהגדרתן בסעיף 53א לחוק ניירות ערך, שמתקינמים
בهن כל אלה:

- (1) מטרתן השקעה משותפת או הפקת רוחחים משותפת;
(2) מתקיים בהן אחד מכל:

- (א) הן מקנות למחזיק בהן הזכות לקבלת תמורה הנגורת ממהירים של מדר
ניירות ערך, סחורות או חווים עתידיים או ממחירות של סחורות;
(ב) הן מקנות למחזיק בהן הזכות לקבלת תמורה הנגורת ממהירים של
מטבעות והן הסדר מסווג שקבע שר האוצר לפי סעיף 2(א) לחוק העיקרי,
כמפורט בסעיף 2 לחוק זה;
(ג) הן הוחזקו בידי הציבור ערבי ביום התחיליה.
(ד) על אף האמור בסעיף 2(א) לחוק העיקרי, כמפורט בסעיף 2 לחוק זה, ובסעיף 35¹
לחוק ניירות ערך, כמפורט בסעיף 2(2) לחוק זה, יMISSIONO לחול על תעודות סל, מיום
התחיליה עד למועד שיקבע שר האוצר, בצו (סעיף זה – המועד הקובל), ההוראות
שחולו לגבייהן ערבי יום התחיליה; השר רשאי לקבוע כאמור מועדים שונים לגבי סוגים
 שונים של תעודות סל, ובבלבד שהמועד המאוחר מבין אלה שיקבע השר לפי סעיף קטן
זה לא יקדם לתום 5 שנים מיום התחיליה.
(ה) יוושב ראש הרשות יUNKIN לחברה שנמנפה ערבי יום התחיליה תעודות סל (סעיף
זה – החברה המניפה), לחברה שליטה ערבי יום התחיליה בחברה המניפה או לחברה
 בשליטת חברה שליטה בחברה המניפה, על פי בקשה, אישור לשמש מנהל קרן לפי
סעיף 3 ז לחוק העיקרי, אם וראה שמתקינימים בה הוראות אותו סעיף קמן זה, ניתן
זה הוראות סעיף קמן (א) של הסעיף האמור; בקשה לאישור לפי סעיף קמן זה, ניתן
להגיש ליוושב ראש הרשות בתוך 30 ימים מיום פרסום של חוק זה; הגישה החברה
בקשה לאישור כאמור תוכל לפעול בתקופה שמהמועד הקובל עד להחלטת יוושב ראש
הרשות בקשה האמורה, מנהל קרן לעניין יחידות שהיו תעודות סל והפכו ליחידות
לפי סעיף קמן (ה)(3), ויחולו עליה במהלך התקופה האמורה הוראות החוק העיקרי
החולות על מנהל כאמור.
(ו) יוושב ראש הרשות יUNKIN לחברה ששימשה ערבי יום התחיליה נאמן למוחזקים
בתעודות סל, על פי בקשה, אישור לשמש נאמן לקרן לפי סעיף 9 לחוק העיקרי, אם
ראה שמתקינימים בה הוראות אותו סעיף, ולא יחולו לעניין זה הוראות סעיף קמן (א)
של הסעיף האמור; בקשה לאישור לפי סעיף קמן זה, ניתן להגיש ליוושב ראש הרשות
בתוך 30 ימים מיום פרסום של חוק זה; הגישה החברה בקשה לאישור כאמור, תוכל
לפעול בתקופה שמהמועד הקובל עד להחלטת יוושב ראש הרשות בקשה האמורה,
נעמן לכך שיחידותיה היו תעודות סל והפכו ליחידות לפי סעיף קמן (ה)(3), ויחולו
עליה במהלך התקופה האמורה הוראות החוק העיקרי החולות על נאמן כאמור.
(ז) נחתם הסכם קרן לפי הוראות סעיף 5 לחוק העיקרי, כמפורט בסעיף 3, לחוק זה,
לגביו תעודות סל, יהולו, החל במועד הקובל, הוראות אלה.

- (1) יפקע תוקפו של שטר הנאמנות שנחתם לגבי תעודת הסל לפי הוראות פרק ה' לחוק ניירות ערך ללא שתידרש לצורך כך הסכמת המחזיקים בתעודה, ככל שהיא נדרשת לפי דין, ולא יראו באביזר התchieビוטה החברת המנפיקה או האמן למחזיקים בתעודות הסל, יהיו בתוקף ערב המועד הקובע, או בשינוין, משום פגיעה ברכישות המחזיקים בתעודות הסל; ואולם אין בפקיעת תוקפו של שטר הנאמנות כדי לגרוע מתוקפה של זכות תביעה שהיתה קיימת למוחיק בתעודת הסל כלפי הנאמן, ערב המועד הקבוע;
- (2) יראו את נכסיו החברה המנפיקה, בגובה התchieビוטה להחזיקם בתעודות הסל ערב המועד הקובע, בנכסי הקרן;
- (3) (א) כל תעודת סל תהופך ליחידה של קרן סל או ליחידה של קרן פתוחה בהתאם להודעת החברה המנפיקה כאמור בסעיף קטן (ח), בדרך שתקבע הרשות, אם מתקיימים בתעודת הסל תנאים שקבעה הרשות לעניין הפיכה ליחידה באותו סוג של קרן, ואם מנהל הקרן פסם תשקיף לעניין השינוי בהיתר מן הרשות לפי סעיף קטן (ג);
- (ב) תעודות סל שהפכו ליחידות של קרן סל לפי הוראות פסקת משנה (א), ואשר ערב המועד הקובע היון, בהתאם לתשקיף החגפנה, תעוזות ורדומות, יהיו ליחידות רדומות ממשמעוון בסעיף 75(ב) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 12 לחוק זה.
- (ד) הסכם קרן כאמור בסעיף קטן (ה) ייחתמו בין מנהל הקרן או חברה שהגישה בקשה לשמש מנהל קרן לפי סעיף קטן (ג). ובין החברה ששימשה ערב המועד הקובע נאמן לתעודות הסל שלגביהן נחתם ההסכם, אלא אם כן הודיעה החברה האמורה למנהל הקרן כי אינה מעוניינת להתחבר בהסכם כאמור.
- (ז) הבורסה, מסלחת הבורסה, מפייצ', חברת רישומים וכל גורם אחר המנהל רישום של תעודות סל יעדכנו את רישומן של תעודות סל שהפכו ליחידות של קרן סל או ליחידות של קרן פתוחה, לפי הוראות סעיף קטן (ה)(3)(א).
- (ח) החברה המנפיקה תודיע לרשות ולבורסה, 60 ימים לפחות לפני מועד חתימתה הסכם קרן כאמור בסעיף קטן (ה). על כוונתה שתעודה הסל תהופך ליחידה של קרן סל או ליחידה של קרן פתוחה, כאמור בפסקה (3)(א) של אותו סעיף קטן.
- (ט) החברה המנפיקה לא תנכהعملת המרה بعد המרת תעודה סל, 30 ימים לפחות לפני מועד הקובע.
- (י) לא נחתם הסכם קרן כאמור בסעיף 3(ג) לחוק העיקרי, טובד של החברה המנפיקה שעرب יום פרסומו של חוק זה השתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשענות של תעודת סל, ואינו בעל רישיון מנהל תיקים לפי חוק הייעוץ –
- (1) רשאי להוציא לעשות כן אצל אותה חברה מנפיקה, אצל חברה קשורה אליה חברה אשר הגישה בקשה לשמש מנהל קרן לפי סעיף קטן (ג), או אצל מנהל קרן שהוא חברה קשורה לאותה חברה מנפיקה; לעניין זה, "חברה קשורה" – כהגדרתה בחוק ניירות ערך;

- (2) רשיי להוסיף לעשות כן אצל כל מנהל קרן ביחס לניהול תיק השקעות של קרן מהקה, אם השתתף בקבלת החלטות כאמור בחברה במשך 12 חודשים ממהלך שלוש השנים שקדמו ליום התחיליה.
- (ב) בתקופה שמינום התחיליה עד למועד הקובלע האחرون שקבע השר לפי סעיף קטן (ב) –
- (1) לא תיתן הרשות היתר לפרטום תשקיף להצעת יחידות של קרן סל;
 - (2) לא תיתן הרשות היתר לפרטום תשקיף להנפקת תעוזות סל ולא יפרוסט דוח הצעת מוקף, לרבות לשם הרוחבה של סדרת תעוזות סל.
- (ג) הרשות רשאית לקבוע הוראות לעניין תשקיף הצעת יחידות של קרן ורוח שידרש מנהל הקרן להגיש בשל הפיכת תעוזות סל ליחידות של קרן, כאמור בסעיף קטן (ה)(3), ולעניין פרטים שייכללו בתשקיף ובדווח כאמור:
- (יד) הוראות סעיף 104(ה) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 24(2) לחוק זה, יהולו על קרן שיחידותה הפכו ליחידות של קרן סל לפי הוראות סעיף קטן (ה)(3)(א). בשינוי זה: יראו את המועד שבו הפכו ייחידות הקרן ליחידות של קרן סל כאמור, ממועד שבו ייחידותה הוצעה לראשונה לציבור,
- (טו) שינוי מודיעי המורה של תעוזת סל אינו טעון הסכמה של המחזיקים בתועדה, ולא יראו בו משום פגיעה בזכויות המחזיקים בתועדה האמורה, בלבד שהתקיימו כל אלה:
- (1) מטרת השינוי היא שעתודת הסל לא תיחשב הסדר שהחוק העיקרי חל עליו לפי ההוראות שקבע השר לפי סעיף 2(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 2 לחוק זה;
 - (2) החברה המנפיקה הודיעה על שינוי שלושים ימים טרם שטר הנאמנות;
 - (3) בתקופה שמהודעתה של החברה המנפיקה כאמור בפסקה (2) ועד למועד השינוי לא תונכה עמלת המורה בשל המרת התעודה.
- (טו') על אף האמור בחוק זה, בתקופה שמינום התחיליה ועד תום שתי שנים המס שללאו שנת המס שבה חל יום התחיליה (בסעיף קטן זה – תקופת המעבר), יראו, לעניין פקודת מס הכנסה⁴ (להלן – הפקודה), סכומים ששולם מקרן סל לבעל יחידה בקרן הסל, כאילו שלמדו מאית חברה מנפיקה למחזק בתעוזת סל שהונפקה על ידי החברה המנפיקה.
- (יז) על אף האמור בפקודה, נחתם הסכם קרן כאמור בסעיף קטן (ה) לגבי תעוזת סל, ונקבע בהסכם הקרן כי קרן הסל תהיה קרן נאמנות פטורה, יהולו הוראות אלה:
- (1) לא יראו ביטול התcheinיות של החברה המנפיקה, בעקבות פקיעת תוקפו של שטר הנאמנות, כאמור בסעיף קטן (ה)(1), כהכנסה בידי אותה חברת;
 - (2) הקניית נכסיו החברה המנפיקה, לפחות, כאמור בסעיף קטן (ה)(2), לא תיחשב למכירה;
 - (3) הפיכתה של תעוזת סל ליחידה של קרן כאמור בסעיף קטן (ה)(3)(א), לא תיחשב למכירה; לעניין חישוב רוח ההון בידי מוחזק ביחידה כאמור, יראו את המהיר המקורי ויوم הרכישה של היחידה, במהיר המקורי ויום הרכישה של תעוזת הסל שהפכה אותה יחידה;

⁴ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש, עמ' 120.

(4) יתרת הוצאות ההנפקה תותר בגיןו בתקופת ההפקחת הנורית לצורך בירור הרכנסה החייבת של מנהל הקין, גם אם מנהל הקין אינו החברה המנפקה; יתרת הוצאות ההנפקה לא תותר בגיןו כאמור לצורך בירור הרכנסה החייבת של החברה המנפקה, אם אינה מנהל הקין;

(5) בסעיף קטן זה –

"הוצאות ההנפקה" – הוצאות שהוצעו לצורך הנפקת תעודות הסל, שהפכו ליחסות של קין כאמור בסעיף קטן (ה)(ג)(א);

"הרכנסה" ו"הרכנסה חייבת" – כהגדרתן בפקודה;

"יום רביעיה", "מהירות מקורי", "מכירה", ו"קון נאמנות פטורה" – כהגדרתם בסעיף 88 לפקודה;

"יתרת הוצאות ההנפקה" – הוצאות ההנפקה שטרם הובאו בחשבון לצורך חישוב הרכנסה החייבת של החברה המנפקה בהתאם לפקודה;

"תקופת ההפקחת הנורית" – התקופה שנורתה להפקחת יתרת הוצאות ההנפקה לצורך בירור הרכנסה החייבת של מנהל הקין בהתאם להוראות הפקודה.

רاؤן ריבליין נשיא המדינה	יולי יואל אדלשטיין יוושב ראש הכנסת	בניימין נתניהו ראש הממשלה	משה כחלון שר האוצר
-----------------------------	---------------------------------------	------------------------------	-----------------------