

**הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 15), התשע"ד-2013**

<p>1. בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994<sup>1</sup> (להלן – החוק העיקרי), בסעיף 1 -</p> <p><del>(6)</del> ההגדרה "קרן חוץ" - תימחק;</p> <p><del>6.22</del> בסעיף 25 לחוק העיקרי -</p> <p>(1) בסעיף קטן (א), המילים "לרבות יחידות או מניות של קרן חוץ" - יימחקו;</p> <p>(2) בסעיף קטן (ב), אחרי פסקה (2) יבוא:</p> <p>"(3) הצעת יחידות למשקיעים שמספרם אינו עולה על המספר שנקבע בתקנות לפי סעיף 15א(א)(1) לחוק ניירות ערך, ובלבד שמספר המשקיעים שלהם ימכור המציע <del>ניירות ערך יחידות</del> בהצעה או במכירה כאמור, בצירוף מספר המשקיעים שלהם מכר <del>ניירות ערך יחידות</del> במהלך שנים עשר החודשים שקדמו לאותה הצעה או מכירה, לא יעלה על המספר שנקבע; במניין המשקיעים לעניין זה, לא יבואו בחשבון משקיעים המנויים בסעיף 15א(ב)(1) ו-(2) לחוק האמור."</p>	<p>תיקון סעיף 1</p> <p>25</p> <p><u>אושר 27.4.14</u></p> <p>26</p> <p><u>אושר 27.4.14</u></p> <p>29</p> <p><u>אושר 27.4.14</u></p>
<p><del>7.23</del> בסעיף 26 לחוק העיקרי -</p> <p>(1) בסעיף קטן (א), המילים "ותשקיף של קרן חוץ (בחוק זה - תשקיף)" - יימחקו;</p> <p>(2) סעיפים קטנים (ד) עד (ו) - בטלים.</p> <p><del>9.25</del> בסעיף 29 לחוק העיקרי -</p> <p><del>(1)</del> אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:</p> <p>"(ב1) על אף הוראת סעיף קטן (ב), רשאית הרשות, <u>לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיו</u>, לסרב לתת היתר לפרסום תשקיף:</p> <p>(1) מטעמים שבשלהם רשאי יושב ראש הרשות להורות על תיקון פגם <del>או חריגות</del> כאמור בסעיף 15א(א)-<del>1</del> <del>(ב)</del>;</p>	<p><u>אושר 27.4.14</u></p> <p><u>אושר 27.4.14</u></p>

<sup>1</sup> ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשי"ע, עמ' 387.

(2) מטעמים שבשלהם רשאית הרשות לבטל את האישור שניתן למנהל קרן לשמש כמנהל קרן לפי סעיף 15(ג);

(3)(2) אירעו נסיבות שבשלהן רשאית הרשות להגיש לבית המשפט בקשה לפירוק הקרן כאמור בסעיף 104(א)''.

(2ב) מצאה הרשות כי התקיימו טעמים כאמור בסעיף קטן (1ב) וסברה כי הפגם ניתן לתיקון, תורה על תיקונו תוך תקופה שתקבע; לא תוקן הפגם להנחת דעתה של הרשות, תודיע הרשות למנהל הקרן על סירובה לתת היתר לתשקיף, תוך זמן סביר בנסיבות העניין.

(2) בסעיף קטן (ו), במקום ''סעיף קטן (ב)'' יבוא ''סעיפים קטנים (ב) ו- (1ב)'';

תיקון סעיף 82 18-36. בסעיף 82 (א) לחוק העיקרי -

~~(1) בסעיף קטן (א) -~~

(1) בפסקה (1), בסופה יבוא ''על פי תנאים שקבע מנהל הקרן בתשקיף או בדוח, ואשר אינם מאפשרים חריגה מהם לפי שקול דעת מנהל הקרן לא יהיו כפופים לשיקול דעת מנהל הקרן''; (א) בפסקה (1), בסופה יבוא ''בתנאים הקבועים בסעיף קטן (1א)'';

תיקון סעיף 100 40. בסעיף 100 לחוק העיקרי -

~~(1) בסעיפים קטנים (א) ו- (ג), במקום ''בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות'' יבוא ''בידך הנאמן'';~~

(2)(1) בסעיף קטן (ו), האמור בו יסומן ''(2)'' ולפניו יבוא:

(1) ''לא יאוחר משני שבועות לפני מועד המיזוג או הפיצול יגיש מנהל הקרן דוח לרשות ולבורסה, על המיזוג או הפיצול, לפי העניין, תכניתו ומועדו, ויפרסם את הדוח בעיתון''.

(3)(2) בסעיף קטן (ז), במקום הרישה עד המילים ''באותה עת'' יבוא ''מנהל קרן ומפיץ ישלחו את הדוחות כאמור בסעיף קטן (ו) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותם, באופן הקבוע בסעיף 112א(ב); נשלח לדוח לפי סעיף קטן (ו) (2) שיישלח לבעל יחידה; תצורף לו הודעה''.

הוספת סעיף 104 א 42-41. אחרי סעיף 104 לחוק העיקרי יבוא:

"קרן בעלת שווי 104א. (א) ~~(א)~~ פחת השווי הנקי של נכסי קרן נכסים נמוך פתוחה ממחצית השווי המזערי הקבוע לפי סעיף 46(ז), במשך תקופה של 90 ימים רצופים או ב-120 ימים במשך תקופה של 180 ימים, **יודיע על מנהל הקרן לפרק את הקרן או למזגה לאלתר על פירוק הקרן או על מיזוגה** עם קרן אחרת שבניהולו לקרן אחת, באופן ששווי נכסי הקרן האחת יעלה על מחצית השווי המזערי; **מנהל הקרן יודיע לאלתר על החלטתו לפרק או למזג את הקרן, לפי הענין.**

תיקון סעיף 106 **42-43.** בסעיף 106 לחוק העיקרי -

(1) בסעיפים קטנים (א) ו-(ג), המילה "תחילת" - תימחק;

אחרי סעיף קטן (א) יבוא -

"(1א) הצעת יחידות קרן פתוחה תופסק החל ממועד הגשת דוח כאמור בסעיף קטן (א).

(2א) על אף הוראות סעיף 61, בתקופת מימוש נכסי הקרן כאמור בסעיף 109(א) ~~לחוק~~ מנהל הקרן יהיה רשאי לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף או בדוח בשל מימוש נכסי הקרן."

(2) בסעיף קטן (ב), ~~במקום~~ "מועד תחילתו" יבוא "מועד הפירוק".

(א) במקום "מועד תחילתו" יבוא "מועד הפירוק";

(ב) אחרי המילים "ושכרו" יבוא "ציון העובדה כי הצעת יחידות בקרן פתוחה תופסק החל ממועד הגשת ההודעה, וציון זכותו של מנהל הקרן לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן בשל מימוש נכסי הקרן."

תיקון סעיף 107 **43-44.** בסעיף 107 לחוק העיקרי -

(1) בכותרת השוליים המילה "תחילת" - תימחק;

(2) בסעיף קטן (א), במקום "לתחילת הפירוק" יבוא "לפירוק";

(3) בסעיף קטן (ב), ברישה, המילה "תחילת" - תימחק, ואחרי פסקה (5) יבוא:

"(6) בפירוק לפי סעיף 104א - בתום שלושים ימים ממתן הודעה כאמור בסעיף 106."

תיקון סעיף 108 **44-45.** בסעיף 108 לחוק העיקרי -

(1) בסעיף קטן (ד), במקום "בעשרה אחוזים" יבוא "בחמישה אחוזים";

(2) במקום סעיף קטן (ה) יבוא:

"(ה) מפרק קרן יפדה את יחידות הקרן במועד הפירוק."

תיקון סעיף 109 46-45. בסעיף 109 לחוק העיקרי -

(1) בסעיף קטן (א), במקום "בפירוק" יבוא "לשם פירוקה", ובמקום

הסיפה החל במילים "לפני תום ששה חדשים" יבוא "עד מועד הפירוק";

(2) בסעיף קטן (ב), אחרי "פקודת החברות" יבוא "[נוסח חדש], התשמ"ג-

1983";

(3) במקום סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ג) לא כללו נכסי הקרן במועד הפירוק מזומנים בסכום הנדרש לשם פדיון היחידות כאמור בסעיף 108(ה), מחמת שנכסי הקרן כללו נכס שלא ניתן למימוש עד לאותו מועד, ייקח מנהל הקרן, על אף ההוראות לפי סעיף 65, אשראי בעד הקרן בסכום הדרוש לשם פדיון היחידות.

(ד) נותר בידי מפרק, לאחר מועד הפירוק, נכס שלא היה ניתן לממשו מסיבות שאינן תלויות במפרק או התחייבות, יעשה המפרק למימושם בהקדם.

(ה) נותרו בידי המפרק, לאחר מועד הפירוק, מזומנים, יעשה בהם כפי שיורה לו הנאמן בהתייעצות עם יושב ראש הרשות או עובד שהסמיך לכך; נותרו בידי התחייבויות בסכום העולה על המזומנים בקרן- ישא המפרק בהפרש מאמצעיו."

תיקון סעיף 110 47-46. בסעיף 110 לחוק העיקרי-

(1) ברישה, במקום "בתום פירוק הקרן" יבוא "מיד לאחר פירוק הקרן ומימוש נכסיה כאמור בסעיף 109";

(2) בפסקה (1), במקום הסיפה החל במילים "הוצאות הפירוק" יבוא "שנותרו לאחר מועד הפירוק, על מה שנעשה במזומנים או בהתחייבויות כאמור בסעיף 109(ה) ועל הוצאות הפירוק".

הוספת פרק ט'1 51-47. אחרי סעיף 113 לחוק העיקרי יבוא:

"פרק ט'1: הצעת יחידות של קרן חוץ

הגדרות 113א. בפרק זה-

"גוף מפקח" – גוף שתפקידו, על פי דיני המדינה שבה הוא פועל, להתיר הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור באותה מדינה;

"יחידות של קרן חוץ" - לרבות יחידות המקנות זכויות בקרן חוץ או מניות של קרן חוץ, אם קרן החוץ היא תאגיד;

"מדינת המוצא" – מדינה שבה ניתן היתר מהגוף המפקח, להציע יחידות של קרן החוץ;

"מנהל קרן חוץ" - תאגיד אשר אושר על ידי הגוף המפקח במדינת המוצא לנהל קרנות נאמנות ולהציען לציבור; לרבות קרן החוץ, אם היא תאגיד;

"קרן חוץ" – הסדר או תאגיד, שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שהוקמו-שהוקם במדינת חוץ על פי דיניה; לעניין זה, "נייר ערך" – לרבות אופציה וחווה עתידי כהגדרתם בסעיף 64(ב).

הצעת יחידות של 113.ב. (א) יחידות של קרן חוץ לא יוצעו לציבור; ואלם רשאי שר האוצר לקבוע תנאים כאמור בסעיף 113ג(א)(1) שבהתקיימם רשאית הרשות להתיר את הצעתן לציבור של יחידות כאמור, ובלבד שהן מוצעות על פי אישור מאת הגוף המפקח במדינת המוצא.

(ב) תנאים כאמור בסעיף קטן (א) יכול שיתייחסו גם להצעת יחידות של קרן הרשומות למסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, בדרך של רישומן למסחר בבורסה בישראל.

(ג) הרשות רשאית שלא להתיר הצעת יחידות של קרן חוץ, אף שמתקיימים התנאים כאמור בסעיף קטן (א), אם סברה, על פי מידע שהובא לידיעתה, כי קיים חשש סביר שעניינו של ציבור המשקיעים בישראל אינו מובטח די צרכו, ולאחר שנתנה למנהל קרן החוץ הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו.

תקנו 113ג. (א) שר האוצר, בהתייעצות עם רשות ניירות ערך ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות לעניין הצעת יחידות של קרן חוץ לציבור, אשר יבטיחו די הצורך את עניינו של ציבור המשקיעים בישראל, ~~בין השאר בהתייחס לדין שעל פיו פועלת קרן החוץ, ובכלל זה -~~

(1) תנאים להצעת יחידות של קרן חוץ לציבור;

(2) חובות ותנאים שיחולו על מי שמציע יחידות של קרן חוץ לציבור.

(ב) תקנות לפי סעיף קטן (א) יכול שיותקנו דרך כלל או לסוגי קרנות ויכול שיתייחסו, בין השאר, למדינת המוצא, לדין שעל פיו הוקמה קרן החוץ או שעל פיו היא פועלת, פיקוח על קרן החוץ, מאפייני הקרן או מאפייני מנהל הקרן.

תחול 113ד. (א) ההוראות לפי הסעיפים המפורטים להלן יחולו על יחידה של קרן חוץ, קרן חוץ ומנהל קרן חוץ, בשנינויים המחויבים, ובשנינויים כמפורט בצידן, כאילו היו יחידה, קרן ומנהל קרן, לפי העניין:

(1) סעיף 41;

(2) סעיף 42 (ד), (ד1) ו-(ה) - ~~יחולו ככל שהן נוגעות לעמלה שיגבה מפיץ מרוכש יחידה;~~

(א) סעיף קטן (ד) - הרישה עד המילים "ובתנאים שבהם הותר";

(ב) סעיף קטן (ד1);

(ג) הוראות לפי סעיף קטן (ה)  
בדבר תנאים שבהם רשאי מפיץ  
לגבות עמלה מרוכש יחידה ובדבר  
שיעורה המרבי של עמלה כאמור  
ואופן חישובה;

(3) סעיף 44(א) – הרישה סיפה החל  
במילים "מפיץ לא יסרב" תחול ביחס לקרן  
חוץ, ובלבד שמפיץ רשאי שלא להפיץ קרנות  
חוץ כלל;

(4) סעיף 72א(א);

(3) סעיף 72ב – יחול גם על תשקיף של  
קרן חוץ וכל דוח, חוות דעת או אישור  
הכלולים בו, על הנספח לתשקיף כאמור וכן  
על כל דוח שיגיש מנהל קרן חוץ לרשות לפי  
חוק זה;

(4) סעיף 73(ב) עד (ה), ובלבד שאין בכך  
למנוע ממנהל קרן חוץ לפרסם פרסום  
שהוא מכוח חובה על פי הדין החל עליו  
במדינת המוצא ובאופן בו נדרש לעשותו;

(5) סעיף 82.

(8) סעיף 83(א) – הרישה עד המילים  
"לפי חוק זה".

(ב) על הפרת ההוראות שבסעיף קטן (א), יחולו  
סעיף 114 וההוראות כמפורט להלן, לפי העניין:

(1) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 42(ד)  
ו-(ה) -- פרט (10) ~~(11)~~ לחלק א', פרט (8)  
לחלק ב', פרט (7) לחלק ג' בתוספת  
הראשונה-סעיף 114(א)4(ג)1;

(2) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 72א(א) – פרט (5) לחלק א' בתוספת הראשונה;

(2)(3) לעניין הפרת הוראות סעיף 73(ב)(1), (ג), (1ג) ו-(2ג) – פרט (21) לחלק ב' בתוספת הראשונה סעיף 114(ב)(16)(ב) עד (ד) ו-(ה) – לגבי קרן חוץ הרשומה למסחר בבורסה בישראל, ולעניין הפרת הוראה לפי סעיף 73(ד) – סעיף 114(ב)(2);

(3)(4) לעניין הפרת הוראת לפי סעיף 82(ג) – פרט (26) לחלק ב' בתוספת הראשונה סעיף 114(ב)(17)(ב), ולעניין הפרת לפי הוראות סעיף 82(א) ו-(ב) – ופרט (28) לחלק ג' בתוספת הראשונה סעיף 114(ג)(8א).

חובת הודעה 113ה. (א) חדל להתקיים האמור בסעיף סעיף 113ב(א) לרבות תנאי מהתנאים שנקבעו מכוחו, לפי סעיף 113ג(א)(1), יודיע על כך מנהל קרן החוץ לרשות, מיד כשנודע לו על כך.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות לעניין מתן ההודעה לרשות, לרבות לגבי אופן מתן ההודעה והמועדים לביצועה.

הוראה על תיקון פגם 113ו. נודע לרשות, בין על פי הודעה לפי סעיף 113ה ובין בדרך אחרת, כי חדל להתקיים האמור בסעיף 113ב(א) לרבות תנאי מהתנאים שנקבעו מכוחו, לפי סעיף 113ג(א)(1), או נודע לרשות כי מנהל קרן החוץ הפר הוראה החלה עליו לפי סעיפים 113ג(א)(2) ו- 113ד(א), רשאית הרשות להורות למנהל קרן החוץ לתקן את הפגם בתוך תקופה שתקבע.



הורא 113ז. הרשות רשאית להורות למנהל קרן החוץ, לאחר שנתנה לו  
העל הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להפסיק את הצעת  
הפסק היחידות לציבור, בתוך תקופה שתקבע, בהתקיים אחד מאלה:  
ת  
הצעה  
של  
יחידו  
ת של  
קרן  
חוץ

- (1) מנהל קרן החוץ לא תיקן את הפגם בתוך התקופה שקבעה הרשות כאמור בסעיף 113ו;
- (2) הגוף המפקח במדינת המוצא, ביטל או התלה את אישורו להצעת היחידות של קרן החוץ;
- (3) היחידות של קרן החוץ רשומות למסחר בבורסה בישראל ונמחקו מן הרישום למסחר בבורסה או בשוק המוסדר, מחוץ לישראל.

הורא 113ח. הורתה הרשות למנהל קרן חוץ להפסיק את הצעת היחידות  
ה על לציבור בישראל כאמור בסעיף 113ז, והיו היחידות רשומות  
מחיק למסחר בבורסה בישראל, רשאי יושב ראש הרשות להורות  
ה לבורסה למחוק את היחידות מן הרישום למסחר, בתוך תקופה  
מהרי שיקבע.  
שום  
למסח  
ר

זכות 113ט. על החלטת הרשות לפי סעיפים 113ב(א), 113ו או 113ז ועל  
ערעור החלטת יושב ראש הרשות לפי סעיף 113ח, רשאי מנהל קרן חוץ  
לערער, ויחולו הוראות סעיף 95.

הסדרים להבטחת 113י. הבורסה בישראל תקבע בתקנונה כללים להבטחת  
זכויות זכויותיו של בעל יחידות של קרן חוץ שנרכשו בה,  
בנסיבות שבהן נמחקו היחידות מן הרישום  
למסחר בה; לעניין זה, "תקנון" - תקנון הבורסה  
כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך.

ביטול סעיף 129 א 52:48. סעיף 129 א לחוק העיקרי – בטל.

<u>תיקון התוספת הראשונה</u>	.53 <u>בתוספת הראשונה לחוק העיקרי -</u>
	<u>(2) בחלק ג' -</u>
	<u>(א) במקום פרט (31) יבוא:</u>
	<u>"(31) לא פדה את יחידות הקרן הפתוחה במועד הפירוק, בניגוד לסעיף 108(ה);"</u>
<u>תיקון התוספת השלישית</u>	.58 <u>בתוספת השלישית לחוק העיקרי -</u>
	<u>(1) (1) בחלק ב', במקום פרט (14) יבוא:</u>
	<u>(א) במקום פרט (14) יבוא:</u>
	<u>"(14) לא סיים את מימוש נכסי הקרן עד מועד הפירוק בניגוד להוראות סעיף 109(א) והנכסים שנותרו אינם נכסים כאמור בסעיף 109(ד);"</u>
<u>תיקון חוק הסדרת העיסוק</u>	<u>בחוק הסדרת העיסוק - , בסעיף 17(ב), בפסקה (4) אחרי "מנהל קרן" יבוא "או מנהל קרן חוץ שהגדרתו בחוק השקעות משותפות".</u>
	<u>(1) בסעיף 2(ב), אחרי "או בעלי רשיון מנהל תיקים" יבוא "ולענין זה יראו קרן חוץ שמנהל הקרן משמש נציג לה או למנהל הקרן שלה כקרן בניהול"</u>
	<u>(2) בסעיף 17(ב), בפסקה (4) אחרי "מנהל קרן" יבוא "או מנהל קרן חוץ שהגדרתו בחוק השקעות משותפות".</u>

תיקון חוק תובענות ייצוגיות 50- בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, בפרט 5 לתוספת השניה, בפרט 2  
ייצוגיות 61- לתוספת השלישית, בכל מקום, בהגדרה "יחידה" בסופה יבוא "לרבות יחידה  
של קרן חוץ המוצעת לציבור בישראל, כמשמעותה באותו חוק".

תחילה 64-66 (א) תחילתו של חוק זה, למעט הסעיפים המפורטים בסעיף קטן (ב), 60-90  
2- ימים מיום פרסומו (להלן - יום התחילה).

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) -

(1)(3) תחילתו של פרק ט'1 לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 54 לחוק זה,  
במועד כניסתו לתוקף של תקנות שיותקנו לפי סעיף 113ג לחוק  
העיקרי כנוסחו בסעיף 54 לחוק זה;