

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים) (תיקון), התשס"ח-2007

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

1. בתקנה 1 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994² (להלן – התקנות העיקריות) –

(1) לפני ההגדרה "חברה מדרגת" יבוא:

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

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

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

(2) במקום ההגדרה "חברה מדרגת" יבוא:

"חברה מדרגת" – חברה מן המפורטות בטבלה שבתוספת;

"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;

(3) במקום ההגדרה "יום מסחר" יבוא:

"יום מסחר" – כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994³;

(4) אחרי ההגדרה "יום מסחר" יבוא:

"יחידות מוחזקות" – יחידות של קרן מוחזקת;

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

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

"מדינת המוצא" – המדינה שבה הוקמה קרן החוץ;

(5) אחרי ההגדרה "מחיר הוצאה" יבוא:

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

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

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

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשס"ו, עמ' 292.

² ק"ת התשנ"ה, עמ' 317 ועמ' 868; התשס"ג, עמ' 542.

³ ק"ת התשנ"ה, עמ' 322; התשס"ג, עמ' 542; התשס"ח, עמ' 141.

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

(6) במקום ההגדרה "פיקדון לזמן קצוב" יבוא:

"פיקדון לזמן קצוב" – פיקדון בתאגיד בנקאי שלפי תנאי הפקדתו הוא נעשה לתקופה קבועה מראש, העולה על יום אחד ואינה עולה על שלושים ימים;

"קרן אינדקס נסחרת" – קרן חוץ שיעודה 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 שיעשו 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;

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

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

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

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

(7) בהגדרה "שווי יחידה או מניה בקרן" וגו', אחרי "שווי פיקדון" יבוא "שווי תעודת חוב";

(8) אחרי ההגדרה "שווי יחידה או מניה בקרן" וגו', יבוא:

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

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

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

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

(9) אחרי ההגדרה "תאגיד בנקאי" יבוא:

"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;

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

⁴ ק"ת התשס"ח, עמ' 152.

⁵ ק"ת התשס"א, עמ' 389; התשס"ח, עמ' 149.

2. במקום תקנה 2 לתקנות העיקריות יבוא:

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

(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 תסקיף 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 וחווה 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 מתקיימת 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) 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 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 שהחזקה 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 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;

(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.

נכסים בקרן כספית 2.א. (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;

(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;

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

(4) תעודת חוב שאינה צמודה אלא לשער מטבע, אשר מתקיים בה האמור בתקנה 2(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; 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.

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

נכסים באגד ישראלי

- (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;
- (3) קרן שהוא מחזיק לא תהיה אגד קרנות.

22. 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 לעדכן 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.

תיקון תקנה 3 .3 בתקנה 3 לתקנות העיקריות, במקום "ארבעה עשר" יבוא "שלושים".

הוספת תקנה 3א .4 אחרי תקנה 3 לתקנות העיקריות יבוא:

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

הוספת תקנה 4א .5 אחרי תקנה 4 לתקנות העיקריות יבוא:

"הפקדת תעודות 4א. תעודות חוב שהנפיק תאגיד שהתאגד בישראל יופקדו במסלוקת חוב במסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב. הבורסה

תיקון תקנה 5 .6 בתקנה 5 לתקנות העיקריות –

(1) בתקנת משנה (א), במקום "וניירות ערך חוץ" יבוא "ניירות ערך חוץ ומניות של קרן אינדקס נסחרת";

(2) אחרי תקנת משנה (א) יבוא:

"(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;

(3) במקום תקנת משנה (ב) יבוא:

"(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 – 1983⁶, 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."

תיקון תקנה 6

7. בתקנה 6 לתקנות העיקריות –

(1) בתקנת משנה (א), במקום "נייר ערך שהוציאה המדינה" יבוא "איגרת חוב", ואחרי "נייר ערך חוץ" יבוא "למעט אם הוא איגרת חוב";

(2) במקום תקנת משנה (א1) יבוא:

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

(3) בתקנת משנה (ב), במקום "למעט נייר ערך שהוציאה המדינה" יבוא "למעט איגרת חוב", ואחרי "נייר ערך חוץ" יבוא "למעט אם הוא איגרת חוב";

(4) במקום תקנת משנה (ב1) יבוא:

"(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."

הוספת תקנות
א6 ו-ב6

8. אחרי תקנה 6 יבוא:

"שיעור מרבי לאופציות
א6. שווי אופציות המוחזקות בקרן לא יעלה על השיעורים הקבועים בתקנות 3 ו-4 לתקנות האופציות.

⁶ ס"ח התשמ"ג, עמ' 124; התשס"ז, עמ' 12.

6. (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

(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.

9. במקום תקנה 8 לתקנות העיקריות יבוא:

החלפת תקנה 8

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

”שיעור מרבי לנכסים שאינם נסחרים

(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.

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

10. במקום תקנה 9 לתקנות העיקריות יבוא:

החלפת תקנה 9 והוספת תקנות 9א ו-9ב

9. בקרן שאינה אגד קרנות –

”שיעור מרבי ליחידות בקרן שאינה אגד קרנות

(1) שווי יחידות של קרנות סגורות 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 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

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

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

שיעור מרבי לניירות ערך שהוציאה קרן גידור

(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.

הוספת תקנה 11א

11. אחרי תקנה 11 לתקנות העיקריות יבוא:

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.

"שיעור מרבי
לפקדונות
ולמזומנים

(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.

ביטול תקנה 12

12. תקנה 12 לתקנות העיקריות – בטלה.

הוספת פרק ד'

13. פרק ד' בתקנות העיקריות, יסומן "פרק ה'", ולפניו יבוא:

"פרק ד': תנאים שיתקיימו באגד ישראלי ובאגד חוץ

12א. (א) לא ייפרעו מנכסי אגד ישראלי שכר למנהל האגד והוספה כמשמעותה בסעיף 42(ג) לחוק.

תנאים שיתקיימו
באגד ישראלי
ובאגד חוץ

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

14. במקום תקנה 13 לתקנות העיקריות יבוא:

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

(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, ומזומנים במט"ח לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

15. בתקנות העיקריות בסופן יבוא:

"תוספת
(תקנה 1)
טבלת דרגות

S&P ³⁾	FITCH ⁴⁾	MOODYS ⁵⁾	מידרוג ²⁾	מעלות ¹⁾	חברה מדרגת:
בסולם דרגות לטווח ארוך					
AA או דרגה גבוהה יותר	AA או דרגה גבוהה יותר	A2 או דרגה גבוהה יותר	Aa2 או דרגה גבוהה יותר	AA או דרגה גבוהה יותר	דרגת איגרת חוב לצורך תקנות 2א(1), 2א(2) ו-2א(6)
A- או דרגה גבוהה יותר	A- או דרגה גבוהה יותר	A3 או דרגה גבוהה יותר	A3 או דרגה גבוהה יותר	A- או דרגה גבוהה יותר	דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2(ב)(6)
A או דרגה גבוהה יותר	A או דרגה גבוהה יותר	A2 או דרגה גבוהה יותר	A2 או דרגה גבוהה יותר	A או דרגה גבוהה יותר	דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2(ג)(6)
A- או דרגה גבוהה יותר	A- או דרגה גבוהה יותר	A3 או דרגה גבוהה יותר	A3 או דרגה גבוהה יותר	A- או דרגה גבוהה יותר	דרגת מנפיק תעודת חוב לצורך תקנה 2(ב)(8)
AA או דרגה גבוהה יותר	AA או דרגה גבוהה יותר	Aa2 או דרגה גבוהה יותר			דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 5(ב)(1)
נמוכה מ- AA אך לא נמוכה מ- BBB	נמוכה מ- AA אך לא נמוכה מ- BBB	נמוכה מ- Aa2 אך לא נמוכה מ- Baa2			דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 5(ב)(2)

(1) מעלות – החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ (להלן – מעלות);

(2) מידרוג בע"מ (להלן – מידרוג);

(3) Standard & Poors Corporation (S&P);

(4) Moodys Investor Services;

(5) "Fitch IBCA International Rating Agency"

בסולם דרגות לטווח קצר					
דרגת איגרת חוב לצורך תקנה 2(ב)6 ודרגת תעודת חוב לצורך תקנה 2(ב)8	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(ג)6	A-1 או דרגה גבוהה יותר	P2 או דרגה גבוהה יותר	P-2 או דרגה גבוהה יותר	F1 או דרגה גבוהה יותר	A-1 או דרגה גבוהה יותר
דרגת תעודת חוב לצורך תקנה 2(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

1.1 תחילתן של תקנות אלה ביום כ"ב בטבת התשס"ח (31 בדצמבר 2007). תחילה

י"ח בחשוון התשס"ח (30 באוקטובר 2007)

רוני בר-און

(חמ 2157-5)

שר האוצר

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) (תיקון), התשס"ח-2007

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 43(ב), 46(ה), 50(ב), 56(ב) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994¹ (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנה 1 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי תיקון תקנה 1 נכסי קרן), התשנ"ה-1994² (להלן – התקנות העיקריות) –

(1) לפני ההגדרה "יום מסחר" יבוא:

"אגד", "אגד קרנות", "אגד חוץ", "אגד ישראלי" ו"קרן גידור" – כהגדרתם בתקנות הנכסים;

"אגד ישראלי בלתי מוגבל" – אגד ישראלי שעל פי מדיניות ההשקעות שווי היחידות של קרנות בלתי מוגבלות בניירות ערך חוץ שיוחזקו בו יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיו;

"אגד ישראלי מוגבל" – אגד ישראלי שעל פי מדיניות ההשקעות שווי היחידות של קרנות בלתי מוגבלות בניירות ערך חוץ שיוחזקו בו לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיו;

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשס"ו, עמ' 292.

² ק"ת התשנ"ה, עמ' 322; התשס"ג, עמ' 542.