

חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994*

פרק א': פרשנות

1. בחוק זה –

הגדרות

"בורסה" – בורסה כמשמעותה בחוק ניירות ערך, ובורסה מחוץ לישראל שקיבלה אישור מידי מי
שרשאי לתתו על פי דין במדינה שבה היא פועלת;

"בית המשפט" – בית המשפט המחוזי בירושלים;

"הוראה" – של הרשות או של יושב ראש הרשות – לרבות דרישה שדרשו;

"החלטה מיוחדת של בעלי יחידות" – החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של בעלי היחידות,
כנדרש לפי חוק זה, ושהתקיימו בה שני אלה:

(1) ההחלטה נתקבלה ברוב של לפחות שלושה רבעים מבעלי היחידות, שהצביעו
בעצמם או על ידי שלוח;

(2) המצביעים בעד קבלת ההחלטה מחזיקים לפחות בחמישים ואחד אחוזים ממספר
היחידות שבידי בעלי היחידות המצביעים בעצמם או על ידי שלוח;

"הממונה" – הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, או עובד משרד האוצר שהוא
הסמיך לענין חוק זה או לענין הוראה מהוראותיו;

"חברה קרובה של קרן" – חברה שעשרים וחמישה אחוזים לפחות מהמניות שהוציאה כלולים
בנכסי הקרן, והיא חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטה של חברה כאמור, או חברה
שחמישים אחוזים לפחות מהמניות שהוציאה כלולים בנכסי הקרן;

"חוק הבנקאות" – חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981¹;

"חוק הפיקוח על המטבע" – חוק הפיקוח על המטבע, התשל"ח-1978²;

"חוק ניירות ערך" – חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968³;

"יחידות" – כמשמעותן בסעיף 3(ב);

"מטבע חוץ" – מטבע שהוא הילך חוקי במדינה כלשהי ואינו מטבע ישראלי;

"מפיץ" – חבר בורסה שניתן להגיש אצלו הזמנות ליחידות;

"ניירות ערך" – כמשמעותם בחוק ניירות ערך, לרבות ניירות ערך שהוצאו בידי המדינה;

"ניירות ערך חוץ" – ניירות ערך הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל או בשוק מוסדר מחוץ לישראל
או מניות או יחידות של קרן הרשומה מחוץ לישראל, ובלבד שהם מן הסוגים שקבע שר
האוצר בתקנות;

"פקודת החברות" – פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983⁴;

"פרסום בעתון" – פרסום בשני עתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור
בישראל בשפה העברית; לענין קרן שאושרה לתושבי חוץ בלבד, פרסום בעתון אחד לפחות
כאמור, ופרסום בעתון יומי אחד לפחות, היוצא לאור בישראל בשפה האנגלית;

* נתקבל בכנסת ביום י"ט באב התשנ"ד (27 ביולי 1994); הצעת החוק ודברי הסבר פורסמו בהצעות חוק 2258.
מיום כ"ו באדר התשנ"ד (9 במרס 1994), בעמ' 342.

¹ סיח התשמ"א, עמ' 232.

² סיח התשל"ח, עמ' 108.

³ סיח התשכ"ח, עמ' 234.

⁴ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 37, עמ' 761.

- "קרן" – קרן להשקעות משותפות בנאמנות, כמשמעותה בסעיף 3;
- "קרן ייחודית" – קרן סגורה שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה רשאית להשקיע בניירות ערך שאינם נסחרים בבורסה;
- "קרן פתוחה" – קרן שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן פתוחה;
- "קרן סגורה" – קרן שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן סגורה;
- "קרן מסויגת", "קרן בלתי מסויגת" – קרן שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן מסויגת או בלתי מסויגת לענין הוראות פרק ח';
- "שווי נקי של נכסי קרן" – שווי נכסי הקרן בניכוי התחייבויותיה;
- "שוק מוסדר" – מערכת שבאמצעותה מתנהל מסחר בניירות ערך, באופציות או בחוזים עתידיים, על פי כללים שנקבעו על ידי מי שרשאי לקבעם על פי דין במדינה שבה הוא מתנהל;
- "בעל ענין", "הון עצמי", "החזקה", "הרשות", "חברה מסונפת", "פרט מטעה", "רשם", "שליטה" – כמשמעותם בחוק ניירות ערך;
- "דירקטור מקרב הציבור" ו"חברת חוץ" – כמשמעותם בפקודת החברות.

פרק ב': ייסוד קרן

סימן א': מהותה של קרן

2. (א) חוק זה יחול על כל הסדר, שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שאינו מוסדר על פי דין אחר; לענין סעיף זה יראו אופציה כמשמעותה בסעיף 64(ב), כנייר ערך.
- (ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), חוק זה לא יחול על הסדר שמטרתו כאמור, שנעשה בין יחידים שמספרם אינו עולה על חמישים וללא פניה לציבור.
3. (א) הסדר שחוק זה חל עליו לא ייעשה אלא על ידי קרן להשקעות משותפות בנאמנות, שתיוסד בהסכם לניהול בנאמנות לפי חוק זה (כחוק זה – הסכם הקרן).
- (ב) קרן תהיה מורכבת מיחידות, שכל אחת מהן מקנה זכות שווה בקרן.

סימן ב': הסכם הקרן

4. הסכם הקרן ייעשה בין חברה שאושרה כנאמן לפי סעיף 9, שיוקנו לה נכסי הקרן (להלן – הנאמן). לבין חברה אחרת שאושרה כמנהל קרן לפי סעיף 13, שתנהל את נכסי הקרן (להלן – מנהל הקרן).
5. (א) בהסכם הקרן ייקבעו פרטים אלה:
- (1) שם הקרן;
- (2) שם הנאמן ושם מנהל הקרן ומען משרדיהם הרשומים;
- (3) אם הקרן תהיה קרן פתוחה, קרן סגורה או קרן ייחודית;
- (4) בקרן פתוחה – המועדים שבהם ייקבעו מחיר היחידה ומחיר הפדיון, אם מחירים אלה ייקבעו יותר מפעם אחת ביום;
- (5) בקרן סגורה שאינה קרן ייחודית – המועדים שבהם רשאים בעלי היחידות לפדותן, אם נקבעו מועדים כאמור, והשיעור המרבי של יחידות שבעל היחידות רשאי לפדות במועדים האמורים – אם נקבע שיעור כאמור;

- (6) בקרן פתוחה – המועדים שבהם יוצעו היחידות לציבור וייפרו, אם מועדי הצעת היחידות ופדיון קבועים מראש;
- (7) השיעור המרבי של ההוספה כאמור בסעיפים 42(ג) או 50(ג), ואם היא תיווסף למחיר היחידה או תנוכה ממחיר הפדיון;
- (8) מדיניות ההשקעות של הקרן ודרכי שינויה;
- (9) אם התחייב מנהל הקרן לשלם תשלומים שוטפים לבעלי היחידות – מועדי חלוקתם, שיעוריהם והדרך שבה יודיע מנהל הקרן על תשלום צפוי;
- (10) תקופת קיומה של הקרן, אם הוגבלה התקופה;
- (11) אם הקרן היא קרן מסויגת או קרן בלתי מסויגת;
- (12) שכר הנאמן ושכר מנהל הקרן;
- (13) תקופת כהונתו של הנאמן;
- (14) הדרך לשינוי הסכם הקרן.
- (ב) אין באמור בסעיף קטן (א), כדי למנוע קביעת פרטים נוספים בהסכם הקרן.
- (ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות ענינים נוספים שייכללו בהסכם הקרן.
- (ד) הסכם הקרן לא יכלול תניות שמהן משתמע, במפורש או במכללא, כי הנאמן או מנהל הקרן פטורים מאחריותם לפי חוק זה או לפי דין אחר.
6. לא יהיה לקרן שם שיש בו כדי להטעות.
7. (א) הסכם הקרן וכל שינוי בו יהיו תקפים עם אישורם בידי הממונה, לאחר התייעצות עם יושב ראש הרשות; על החלטת הממונה רשאים מנהל הקרן או הנאמן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.
- (ב) באישור הסכם הקרן רשאי הממונה לשקול את הענינים הבאים:
- (1) המדיניות הכלכלית של הממשלה;
 - (2) מספר הקרנות המנוהלות בידי אותו מנהל קרן וגודלן;
 - (3) מדיניות ההשקעות שנקבעה בהסכם הקרן.
- (ג) הממונה רשאי להתנות את אישורו של הסכם הקרן בתנאים לפי השיקולים המפורטים בסעיף זה.
8. (א) מנהל קרן יגיש את הסכם הקרן לרשם לרישום טרם הוצאת היחידה הראשונה; חל שינוי בהסכם הקרן – יגיש מנהל הקרן לרשם הודעה בכתב על השינוי לפני כניסתו לתוקף.
- (ב) הסכם הקרן יהיה פתוח לעיון הציבור במשרדים הראשיים של מנהל הקרן ושל הנאמן.
- (ג) מנהל הקרן ימציא העתק מהסכם הקרן ומכל שינוי בו לבעל יחידה, לפי דרישתו, בתמורה לתשלום שקבע הנאמן.

שם מטעה

אישור הסכם הקרן

רישום הסכם הקרן

סימן ג': נאמן

9. (א) לא תשמש חברה נאמן לקרן אלא אם כן אושרה בידי הממונה, לאחר התייעצות עם יושב ראש הרשות, ולאחר שראה כי נתקיימו בחברה הוראות אלה:

הנאמן

(1) היא אחד מאלה:

(א) תאגיד בנקאי כמשמעותו בחוק הבנקאות, למעט חברת שירותים משותפת;

(ב) מבטח כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981⁵;

(ג) חברה שעיסוקה העיקרי הוא מילוי תפקידי נאמנות;

(2) לה הון עצמי, נוסף להון העצמי הנדרש על פי דין עקב עיסוקיה האחרים, בסכום שאינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות;

(3) לה ביטוח מהסוגים שקבע שר האוצר בתקנות, בסכומים ובתנאים שקבע בהן או ערבות בנקאית בסכומים ובתנאים שקבע שר האוצר בהן או הון עצמי נוסף על ההון העצמי לפי פסקה (2), בסכום שאינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות; ביטוח לפי סעיף זה יכול שייקבע כביטוח נוסף על ביטוח הנדרש עקב עיסוקיה האחרים.

(ב) על החלטת הממונה לפי סעיף קטן (א) רשאית החברה לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאי כשירות לדירקטורים ולעובדים של חברה שתשמש נאמן.

(ד) לא תשמש חברה נאמן לקרן אם נתקיים אחד מאלה:

(1) היא חברה השולטת במנהל הקרן, או חברה בשליטת חברה כאמור או היא חברה שמנהל הקרן הוא חברה מסונפת שלה;

(2) חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור, משמשת נאמן לקרן שמנהלה הוא חברה בשליטתה או חברה השולטת בה או בשליטה של חברה השולטת בה;

(3) המנהל הכללי או דירקטור שלה הוא המנהל הכללי או דירקטור או עובד של מנהל הקרן, של חברה השולטת במנהל הקרן או של חברה הנשלטת על ידי חברה כאמור, או מועסק על ידי אחד מהם;

(4) יש לה קשר מהותי להנהלה העסקית של מנהל הקרן או של חברה השולטת במנהל הקרן; לענין זה, "קשר מהותי להנהלה העסקית" – כמשמעותו בסעיף 96ב(ד) לפקודת החברות, למעט קשר עסקי שמקיים בנק במתן שירותים בנקאיים מקובלים במהלך עסקיו הרגיל, ובלבד שאינו מהותי לבנק.

(ה) תקופת כהונתו של הנאמן על פי הסכם הקרן לא תפחת משלוש שנים; הוארכה תקופת כהונתו של הנאמן, לא תפחת תקופת ההארכה משנתיים.

(ו) בסעיף זה, "חברה" – חברה כמשמעותה בפקודת החברות או חברת חוץ הרשומה בישראל.

10. תוקפו של אישור הממונה שניתן לחברה לשמש נאמן יפקע לאחר שנה שבה לא כיהנה כנאמן.

⁵ סי"ח התשמי"א, עמ' 208.

11. (א) כהונתו של נאמן תסתיים בהתקיים אחד מאלה:

(1) חדל להתקיים בו תנאי מן התנאים המפורטים בסעיף 9(א1) או מתקיים בו תנאי מהתנאים שבסעיף 9(ד), או שתנאי מן התנאים שבסעיף 9(א2) או (3) לא נתקיים בו במשך תקופה מצטברת של שלושים ימים בשנה שתחילתה באחד בינואר;

(2) תמה תקופת כהונתו לפי הסכם הקרן;

(3) הוא התפטר, והתפטרותו אושרה בידי בית המשפט, לאחר ששמע את מנהל הקרן ויושב ראש הרשות;

(4) ניתן צו בית משפט למינוי כונס נכסים זמני או מפרק זמני לנאמן, והצו לא הוסר תוך ששים ימים או תוך מועד מאוחר יותר שקבע יושב ראש הרשות מטעמים מיוחדים.

(ב) נאמן שכהונתו הסתיימה, יודיע על כך ליושב ראש הרשות ולממונה מיד בתום הכהונה; ניתן צו כאמור בסעיף קטן 4(א), יודיע על כך הנאמן מיד למנהל הקרן, לרשות ולממונה.

(ג) ראה יושב ראש הרשות כי נאמן אינו ממלא את תפקידו לפי הוראות חוק זה, וכי ענינם של בעלי היחידות נפגע או עלול להיפגע, רשאי הוא להורות לו על תיקון הפגמים תוך תקופה שיקבע; לא תוקנו הפגמים תוך אותה תקופה, רשאי יושב ראש הרשות, לאחר התייעצות עם הממונה ולאחר שניתנה לנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, לבקש מבית המשפט כי יעביר את הנאמן מכהונתו.

12. (א) נסתיימה כהונתו של נאמן, ידאג מנהל הקרן שחברה שאושרה לפי סעיף 9 תחתום על הסכם הקרן ותחל לשמש נאמן לקרן תוך תשעים ימים מיום שנסתיימה כהונתו של הנאמן.

(ב) נאמן שכהונתו נסתיימה ימשיך לכהן בתפקידו עד למועד שבו יתחיל לשמש נאמן אחר במקומו כאמור בסעיף קטן (א).

(ג) לא החל נאמן אחר לשמש במקומו של נאמן שכהונתו נסתיימה, תוך תשעים ימים מיום סיום הכהונה, רשאי יושב ראש הרשות, לאחר התייעצות עם הממונה ולאחר שנתן הזדמנות נאותה למנהל הקרן להשמיע את טענותיו, לבקש מבית המשפט כי יורה כאמור בסעיף 15(ג2).

סימן ד': מנהל קרן

13. (א) לא תשמש חברה מנהל קרן אלא אם כן אושרה בידי הממונה, לאחר התייעצות עם יושב ראש הרשות, ולאחר שראה כי נתקיימו בחברה הוראות אלה:

(1) עיסוקה הבלעדי הוא ניהול קרנות;

(2) הונה העצמי אינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות;

(3) לה ביטוח מהסוגים שקבע שר האוצר בתקנות, בסכומים ובתנאים שקבע בהן, או ערבות בנקאית בסכומים ובתנאים שקבע שר האוצר בתקנות, או הון עצמי נוסף על ההון העצמי לפי פסקה (2), בסכום שאינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות.

(ב) על החלטת הממונה לפי סעיף קטן (א) רשאית המבקשת לערער ויחולו הוראות

סעיף 95.

נאמן במקום נאמן שכהונתו הסתיימה

מנהל קרן

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאי כשירות לדירקטורים ולעובדים של חברה שתשמש מנהל קרן.

(ד) לא תשמש חברה מנהל קרן אם המנהל הכללי שלה הוא דירקטור או מנהל כללי של מנהל קרן אחר.

(ה) בסעיף זה, "חברה" – חברה כמשמעותה בפקודת החברות או חברת חוץ הרשומה בישראל.

14. תוקפו של אישור הממונה שניתן לחברה לשמש מנהל קרן יפקע לאחר שנה שבה לא שימשה מנהל קרן.

15. (א) ראה יושב ראש הרשות כי חדל להתקיים במנהל קרן תנאי מן התנאים המפורטים בסעיף 13(א), או מתקיים האמור בסעיף 13(ד), רשאי הוא לקבוע למנהל הקרן תקופה לתיקון הפגם.

(ב) חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (א) והפגם לא תוקן, רשאי יושב ראש הרשות, לאחר התייעצות עם הממונה ולאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, לבקש מבית המשפט כי יורה כאמור בסעיף קטן 2Xג).

(ג) ראה יושב ראש הרשות כי קיים חשש סביר לניהול בלתי תקין של קרן בידי מנהל הקרן, או כי ניהול הקרן נעשה תוך חריגה מהותית מהוראות חוק זה או מהוראות חוק ניירות ערך, או כי יש בניהול הקרן חריגות חוזרות ונשנות מהוראות כאמור וכי ענינם של בעלי היחידות נפגע או עלול להיפגע מכך, רשאי יושב ראש הרשות, לאחר התייעצות עם הממונה ולאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, לבקש מבית המשפט שיורה אחר מאלה:

(1) למנהל הקרן – להעביר את המנהל הכללי או דירקטור מכהונתם ולמנות אחרים במקומם תוך תקופה שיקבע;

(2) להעביר את ניהול הקרן למנהל אחר תוך תקופה שיקבע; לא הסכימו מנהל הקרן והמנהל האחר על תנאי העברת ניהול הקרן או על התמורה להעברתה – יקבע בית המשפט את תנאי ההעברה או את התמורה, לפי הענין.

(ד) ניתן צו של בית משפט למינוי כונס נכסים זמני או מפרק זמני למנהל קרן, יודיע על כך מיד מנהל הקרן לנאמן ולרשות; לא הוסר הצו תוך ששים ימים או תוך מועד מאוחר יותר שקבע יושב ראש הרשות מטעמים מיוחדים, יעביר מנהל הקרן את ניהול הקרן למנהל אחר תוך תקופה שיקבע יושב ראש הרשות.

(ה) חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף קטן (ד) ולא העביר מנהל הקרן את ניהול הקרן למנהל אחר, רשאי יושב ראש הרשות לבקש מבית המשפט כי יורה כאמור בסעיף קטן 2Xג).

(ו) לענין סעיף זה, "מנהל אחר" – חברה הממלאה את תנאי סעיף 13, ואינה חברה השולטת במנהל הקרן או חברה בשליטת חברה כאמור.

16. (א) בדירקטוריון של מנהל קרן יכהנו לפחות חמישה דירקטורים; לענין מינוי דירקטורים מקרב הציבור, דין מנהל קרן כדין חברה שניירות הערך שלה הוצעו לציבור על פי תשקיף ונמצאים בידי הציבור, ויחולו הוראות סימן ב' בפרק ד' לפקודת החברות, אלא אם כן נקבע אחרת לפי חוק זה.

(ב) מספר הדירקטורים של מנהל קרן המכהנים גם כדירקטורים של מנהל קרן אחר, קופת גמל, חברה מנהלת קופת גמל, חברה לניהול תיקי השקעות עבור הזולת, חברה לייעוץ השקעות או חברת חיתום (בחוץ זה – חברת ניהול השקעות), לא יעלה על שליש ממספרם הכולל.

(ג) דירקטור של מנהל קרן לא יכהן ביותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת, אלא במקרים שהתיר שר האוצר בתקנות.

ישיבות הדירקטוריון 17. (א) ישיבות הדירקטוריון של מנהל קרן יתקיימו לפחות אחת לשלושה חודשים.

(ב) רוב הדירקטורים יהיו מנין חוקי בישיבות הדירקטוריון, ובלבד –

(1) שנכח בישיבה דירקטור מקרב הציבור;

(2) שמספרם של דירקטורים המכהנים כדירקטורים של יותר מחברת ניהול השקעות אחת, שנכחו בישיבה, לא יעלה על שליש מן הנוכחים.

(ג) בישיבות הדירקטוריון ייערך פרוטוקול שבו יירשמו שמות הנוכחים, עיקרי הדיון וההחלטות שנתקבלו.

(ד) נערך דירקטור מקרב הציבור מארבע ישיבות רצופות של הדירקטוריון, תפקע כהונתו.

18. תפקידו של דירקטוריון מנהל קרן יהיה בין השאר:

(1) לקבוע את מדיניות ההשקעות של הקרן, כפי שתוגדר בהסכם הקרן ובתשקיף וישנה אותה בהתאם לשיקול דעתו;

(2) למנות מנהל כללי;

(3) לפקח על תפקודו של המנהל הכללי ולבחון את אופן ביצוע החלטות הדירקטוריון בידי;

(4) לבחון את תוצאות פעילות הקרן, לרבות התשואה שהשיגה והשינויים בהרכב נכסי הקרן ובהתחייבויותיה, לפי דיווחים שיגיש לו המנהל הכללי לפי דרישתו;

(5) לאשר את מערכת הבקרה הפנימית, למנות מבקר פנימי ולדון בממצאיו;

(6) לדון בעסקה ששר האוצר קבע בתקנות כי היא מסוג העסקאות שהן מהותיות לקרן, או כי היא מסוג העסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים; לענין זה, "עסקה מהותית" – מחמת גודלה באופן יחסי לגודל הקרן, הסיכון הכרוך בה או סוג הנכס נשוא העסקה; "ניגוד ענינים" – בין ענינים של בעלי היחידות לבין ענינו של אחד או יותר מאלה: בעלי יחידות בקרן אחרת שבניהולו של מנהל הקרן, מנהל הקרן, בעל ענין במנהל הקרן וחברה בשליטת בעל ענין כאמור;

(7) לדון בעסקה שהנאמן קבע לפי סעיף 78(ב) כי היא מהותית לקרן או כי יש בה ניגוד ענינים.

ועדות הדירקטוריון 19. (א) דירקטוריון של מנהל קרן רשאי לאצול סמכות שלו, למעט לפי סעיף 18(1) עד (5), לועדה שרוב חבריה הם דירקטורים ובהם דירקטור מקרב הציבור ובין חבריה יכול שיהיו גם מי שאינם דירקטורים (להלן – ועדת דירקטוריון).

(ב) דירקטוריון של מנהל קרן רשאי לאצול סמכות שלו לפי סעיף 18(6) ו-(7) לועדת דירקטוריון שיקים במיוחד לענין זה.

(ג) מנין חוקי בישיבת ועדת דירקטוריון הוא שלושה חברים לפחות, ובהם דירקטור מקרב הציבור; נבצר מדירקטור מקרב הציבור, חבר הועדה, להשתתף בישיבה – רשאי דירקטור אחר מקרב הציבור למלא את מקומו באותה ישיבה.

(ד) בישיבות ועדת הדירקטוריון ייערך פרוטוקול שבו יירשמו שמות הנוכחים, עיקרי הדיון וההחלטות שנתקבלו; הפרוטוקול יעמוד לעיונו של כל דירקטור של מנהל הקרן.

20. (א) דירקטוריון של מנהל הקרן ימנה ועדת דירקטוריון להשקעות (להלן – ועדת השקעות).

(ב) תפקידה של ועדת ההשקעות יהיה בין השאר:

(1) לקבוע את דרך פעילות הקרן במסגרת מדיניות ההשקעות שקבע הדירקטוריון;

(2) להנחות את המנהל הכללי ביישום מדיניות ההשקעות של הקרן בהתאם להחלטות הדירקטוריון ולהחלטותיה.

(ג) ישיבות ועדת ההשקעות יתקיימו אחת לשבועיים לפחות.

21. (א) דירקטור של מנהל קרן, למעט חבר ועדת השקעות –

(1) לא יקנה ולא ימכור נייר ערך הנסחר בבורסה אלא במהלך המסחר בבורסה, על פי הוראה בכתב שנתן לפחות יום אחד לפני ביצוע הקניה או המכירה;

(2) יתן את הוראותיו כאמור בפסקה (1) באמצעות חבר בורסה אחד בלבד; היה לאותו חבר בורסה יותר מסניף אחד – יתן את ההוראות בסניף אחד בלבד, שבו ינוהל חשבון ניירות הערך שלו.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים נוספים שבהם יהיה רשאי דירקטור של מנהל קרן, למעט חבר ועדת השקעות, לקנות ולמכור נייר ערך הנסחר בבורסה.

(ג) חבר ועדת השקעות ועובד של מנהל קרן –

(1) לא יקנה ניירות ערך אלא מסוגים ובתנאים שקבע שר האוצר בתקנות, דרך כלל או לעובד של מנהל קרן בתפקיד שקבע;

(2) יודיע לנאמן של אחת מהקרנות שבניהולו של מנהל הקרן, תוך שבעה ימים לאחר תחילת העסקתו, על ניירות הערך שהוא או בן זוגו מחזיקים בהם; כן יודיע לו, תוך שבעה ימים, על כל רכישה או מכירה של ניירות ערך.

סימן ה': סיוגים לכהונה או להעסקת עובד

22. חבר ועדת השקעות לא יכהן כחבר ועדת השקעות של מנהל קרן אחר.

23. (א) דירקטור של מנהל קרן או של נאמן, או עובד של אחד מהם, שהוגש נגדו כתב אישום בעבירה שיש עמה קלון או בעבירה לפי אחד החוקים המפורטים בסעיף קטן (ד), למעט עבירה שדינה קנס בלבד, רשאית הרשות להשעותו מכהונתו או מתפקידו, אם באה על כך בקשה מאת היועץ המשפטי לממשלה או מאת יושב ראש הרשות, ובלבד שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו לפני הרשות.

(ב) מי שהורשע בעבירה כאמור בסעיף קטן (א) וטרם חלפה לגבי ההרשעה תקופת ההתיישנות לפי חוק המרשם הפלילי ותקנת השבים, התשמ"א-1981⁶ –

⁶ ס"ח התשמ"א, עמ' 322.

(1) לא יכהן כדירקטור של מנהל קרן, לא יעסוק ולא יועסק בכל תפקיד המחייב קבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן, ייעוץ למנהל קרן או ביצוע רישומים בספרי קרן, כמשמעותם בסעיף 129(א);

(2) לא יכהן כדירקטור של נאמן, לא יעסוק ולא יועסק בכל תפקיד הקשור במילוי תפקידי נאמן.

(ג) לענין סעיף זה, יראו דירקטור של חברה השולטת במנהל הקרן, שדירקטורים שלה מכהנים בדירקטוריון של מנהל הקרן והם רוב מניינו, כדירקטור של מנהל הקרן, ויראו דירקטור של חברה השולטת בנאמן, שדירקטורים שלה מכהנים בדירקטוריון של הנאמן והם רוב מניינו, כדירקטור של הנאמן.

(ד) ואלה החוקים:

חוק זה; חוק ניירות ערך; פקודת החברות; חוק הבנקאות; פקודת הבנקאות, 1941⁷; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981⁸; חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981; חוק הפיקוח על המטבע; פקודת מס הכנסה⁹; חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975¹⁰; פקודת המכס¹¹; חוק היטלי סחר, התשנ"א-1991¹².

פרק ג': תשקיף של קרן והיתר לפרסומו

24. (א) הצעה לציבור של יחידות טעונה אישור שר האוצר או מי שהוא מינה לענין זה.
(ב) שר האוצר רשאי לטרום לתת אישור לפי סעיף קטן (א) אם ראה שההצעה, תנאיה או עיתויה, נוגדים את המדיניות הכלכלית של הממשלה.

הצעת יחידות
באישור שר
האוצר

(ג) אישור לפי סעיף קטן (א) יכול שיהיה כללי או אישי או לסוגי קרנות.

25. (א) הצעה לציבור של יחידות, תיעשה על פי תשקיף שהרשות התירה פרסומו.
(ב) סעיף קטן (א) לא יחול על:

הצעת יחידות
על פי תשקיף

(1) הקצאת יחידות הטבה כאמור בסעיף 58;

(2) הצעת יחידות של קרן סגורה תוך כדי המסחר בהן בבורסה.

(ג) הרשות רשאית לפטור מתחולת סעיף קטן (א) -

(1) הצעת יחידות של קרן סגורה בידי מפרק, כונס נכסים, מנהל עזבון או אפוטרופוס; ניתן פטור כאמור, ייקבעו נוהלי הצעת היחידות בידי בית המשפט הרן בפירוק, בכינוס הנכסים, בעזבון או באפוטרופוסות, לפי הענין;

(2) מציע יחידות של קרן סגורה שאינו מנהל הקרן, בתנאים שתקבע.

(ד) על החלטות הרשות לפי סעיף קטן (ג) רשאי המבקש לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

26. (א) תשקיף של קרן וכלול כל פרט ששר האוצר קבע בתקנות שיש לכלול בו, וכן כל פרט אחר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת היחידות המוצעות על פיו.

פרטי תשקיף

⁷ ע"ר 1941, תוס' 1, עמ' 69.

⁸ ס"ח התשמ"א, עמ' 258.

⁹ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 6, עמ' 120.

¹⁰ ס"ח התשל"ו, עמ' 52.

¹¹ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 3, עמ' 39.

¹² ס"ח התשנ"א, עמ' 38.

(ב) לא יהיה בתשקיף פרט מטעה.

(ג) תקנות לפי סעיף קטן (א) יכול שיתייחסו, בין השאר, לענינים אלה:

(1) מבנה התשקיף וצורתו;

(2) הדו"חות הכספיים של הקרן, מידת פירוטם ועקרונות חשבונאיים לעריכתם;

(3) נושאים ופרטים שאליהם תתייחס חוות דעתו של רואה החשבון על הדו"חות האמורים בפסקה (2) וצורת חוות הדעת.

(ד) לענין תשקיף של קרן ייחודית יכול שתקנות לפי סעיף קטן (א) יתייחסו גם לענינים

אלה:

(1) דו"חות כספיים של חברה קרובה של קרן, מידת פירוטם ועקרונות חשבונאיים לעריכתם;

(2) נושאים ופרטים שאליהם תתייחס חוות דעתו של רואה החשבון על הדו"חות האמורים בפסקה (1) וצורת חוות הדעת;

(3) חוות דעת של עורך דין שתתייחס לענינים אלה:

(א) תיאור ההסכמים הנוכרים בתשקיף, שהקרן או חברה קרובה שלה היא צד להם;

(ב) תיאור הערבויות והשעבודים שנתנה חברה קרובה של הקרן, הנוכרים בתשקיף, והם תקפים במועד פרסומו;

(ג) תיאור ההליכים המשפטיים הנוכרים בתשקיף, שהקרן או חברה קרובה שלה היא צד להם במועד פרסומו;

(ד) ענין משפטי אחר;

(4) פרטים על בעל ענין כמנהל הקרן או בחברה הקרובה של הקרן ותיאור התקשוריותו עם חברה כאמור.

(ה) נותן חוות דעת הנדרשת לפי סעיף זה לא יהיה בעל ענין במנהל הקרן או בחברה קרובה של הקרן.

(ו) בעל ענין במנהל הקרן או בחברה קרובה של הקרן חייב למסור למנהל הקרן, לפי דרישתו, את הפרטים הדרושים לו כדי למלא את חובותיו לפי תקנות שהותקנו לפי סעיף קטן (ד'4).

הוראות הרשות
בדבר פרטי
התשקיף

27. (א) הרשות רשאית להורות למנהל קרן לכלול בתשקיף הקרן את הדברים המנויים להלן, אם היא סבורה שבנסיבות הענין הם חשובים למשקיע סביר השוקל את רכישת היחידות המוצעות:

(1) פרט נוסף על הפרטים שהובאו בתשקיף או פירוט נוסף על הפירוט הנדרש בתקנות לפי סעיף 26;

(2) דו"ח או חוות דעת של מומחה, המתייחסים לענין הקשור בפרט מן הפרטים שבתשקיף;

(3) דו"ח או חוות דעת אחרים, בנוסף על דו"ח או חוות דעת שהובאו בתשקיף;

(4) דו"חות כספיים, חוות דעת או סקירה של רואה החשבון שביקר או סקר אותם, או של רואה חשבון אחר, במקום אלה שהובאו בתשקיף, אם לדעתה הם לא נערכו לפי העקרונות החשבונאיים המקובלים וכללי הדיווח המקובלים, ואינם משקפים

בצורה נאותה את מצב עסקיה של הקרן או של חברה קרובה של הקרן, ובלבד שניתנה למנהל הקרן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו.

(ב) הרשות רשאית להורות למנהל קרן שפרט המובא בתשקיף יובלט הבלטה מיוחדת בצורה שתורה.

(ג) על הוראות הרשות לפי סעיף זה רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

28. מנהל קרן חייב למסור לרשות בכתב, לפי דרישת יושב ראש הרשות, הסבר, פרטים, ידיעות ומסמכים בקשר לתשקיף ולכל דבר אחר שהוא ידרוש את הבהרתו; מנהל הקרן רשאי לערער על הדרישה ויחולו הוראות סעיף 95.

חובת מתן הסברים

29. (א) (1) נוהלי הבדיקה של תשקיף של קרן, דרך כלל או לסוגי קרנות, ייקבעו בידי הרשות באישור שר האוצר, ויפורסמו ברשומות.

היתר לפרסום תשקיף

(2) הודעה על נוהלי הבדיקה שאישר שר האוצר, תמסור הרשות לוועדת הכספים של הכנסת, והם יפורסמו ברשומות לאחר ארבעה עשר ימים מיום מסירת ההודעה, אם עד אז לא באה דרישה מצד חבר ועדת הכספים של הכנסת לבטלם; באה דרישה כאמור, תדון בה הוועדה ונוהלי הבדיקה יפורסמו ברשומות לאחר שלושים ימים מיום הדרישה, אם הוועדה לא ביטלה אותם.

(ב) הרשות תתן היתר לפרסום תשקיף, זולת אם ראתה שלא נתיימו בו הוראות חוק זה והוראות הרשות על פיו, או שלא ניתנו כל ההיתרים על פי דין שיש לקבל לפני פרסום תשקיף.

(ג) אין בהיתר הרשות משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.

(ד) בתשקיף תיכתב הוראת סעיף קטן (ג) כלשונה.

(ה) סדרי הטיפול בבקשות להתיר פרסום תשקיף של קרן, דרך כלל או לסוגי קרנות, ייקבעו בידי הרשות באישור שר האוצר, ויפורסמו ברשומות.

(ו) על החלטות הרשות לפי סעיף קטן (ב) רשאי מבקש ההיתר לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

30. (א) טיוטת תשקיף של קרן המוגשת לרשות תיחתם בידי הנאמן ובידי מנהל הקרן.

אישור התשקיף וחתימה עליו

(ב) תשקיף של קרן, המוגש לרשות לקבלת היתר לפרסומו, יהיה חתום בידי הנאמן, מנהל הקרן וכל הדירקטורים של מנהל הקרן, ואולם אם אישר הדירקטוריון של מנהל הקרן את התשקיף, די בחתימתם של הנאמן, מנהל הקרן ושל רוב הדירקטורים של מנהל הקרן, ובהם לפחות אחד שהוא דירקטור מקרב הציבור.

(ג) נכלל בתשקיף שמו של אדם שהתחייב לרכוש את היחידות המוצעות של קרן סגורה, כולן או מקצתן, במידה שלא ירכוש אותן הציבור, יחתום גם הוא על התשקיף.

(ד) הוצעו יחידות של קרן סגורה שלא בידי מנהל הקרן, יחתום גם המציע על התשקיף.

(ה) חתימת דירקטור על תשקיף תיעשה בידי או בידי אדם שהוא הרשה אותו בכתב לחתום במקומו על אותו תשקיף.

(ו) הוראות סעיף 22(ה) ו-1(ו) לחוק ניירות ערך יחולו לגבי תשקיף של כל קרן, ולגבי תשקיף של קרן סגורה, יחולו, גם הוראות סעיף 22(ג) ו-1(ד) לחוק האמור.

31. (א) תשקיף ישא תאריך (להלן – תאריך התשקיף) שיהיה לא יאוחר מחמישה עשר ימים אחרי מתן ההיתר לפרסומו, וזולת אם האריכה הרשות את התקופה האמורה.

(ב) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף, על מנהל הקרן –

(1) להגיש לרשם ולבורסה עותק מן התשקיף ומהיתר הרשות לפרסומו;

(2) לפרסם בעתון הודעה על הגשת המסמכים האמורים בפסקה (1) ועל המקומות שבהם ניתן להשיג עותקים של התשקיף ולהגיש הזמנות ליחידות המוצעות; הרשות רשאית להורות שייכללו בהודעה פרטים נוספים, בדרך שתורה.

(ג) מנהל קרן לא יפעל כאמור בסעיף קטן (ב)2 אלא אם כן היה בידיו היתר הרשות לפרסום התשקיף, ולא יציע לציבור את היחידות אלא לאחר שמילא הוראות סעיף קטן (ב).

פרק ד': הזמנות על פי תשקיף, תיקון תשקיף ושינויים בתשקיף

32. (א) לענין התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות בתשקיף (להלן – התקופה), יחולו הוראות אלה:

(1) בקרן פתוחה המציעה את יחידותיה לציבור לראשונה, תחל התקופה בתום שבעה ימים מתאריך התשקיף ותסתיים לא יאוחר משנים עשר חודשים לאחר התאריך האמור;

(2) בקרן פתוחה שיחידותיה נמצאות כבר בידי הציבור, יכול שהתקופה תחל בתאריך התשקיף ובלבד שתסתיים לא יאוחר משנים עשר חודשים לאחר התאריך האמור;

(3) בקרן סגורה תחל התקופה בתום שבעה ימים מתאריך התשקיף, ותסתיים לא יאוחר מחודש לאחר התאריך האמור.

(ב) יושב ראש הרשות רשאי, לבקשת מנהל קרן, להקדים את תחילת התקופה לפי סעיף קטן (א)1, או להתאריך עד לששה חודשים את התקופה של חו"ש לפי סעיף קטן (א)3, אם היה סבור כי מתקיימות נסיבות המצדיקות זאת, ובתנאים שיקבע.

(ג) לא יוצעו יחידות לציבור לפני תחילת התקופה או לאחר תום התקופה.

33. (א) מנהל קרן ימציא למפיץ עותקים של תשקיף של קרן שבניהולו.

(ב) מנהל קרן ימציא למפיץ עותק של דו"ח לפי סעיפים 34, 100(ו), 101(ד) ו-102(ב) ו-101(ד).

(ג) מפיץ יתן למי ששוקל קניית יחידות, לפי דרישתו, עותק של תשקיף הקרן שלפיו מוצעות היחידות; קיבל המפיץ עותק של דו"ח לפי סעיף קטן (ב), או לפי סעיפים 72 ו-78(ז), יתן עותק ממנו יחד עם העותק של התשקיף.

34. (א) מנהל קרן פתוחה יגיש דו"ח לרשות ולרשם על תיקון פרט מטעה בתשקיף של קרן שבניהולו, מיד לאחר שנודע לו הדבר, ומיד יפרסם את הדו"ח בעתון.

(ב) ראה יושב ראש הרשות כי לא נכלל בתשקיף דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, או כי נכלל בתשקיף שפורסם פרט מטעה, או כי אירע דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, ומנהל הקרן לא הגיש דו"ח אודותיו או לא פרסמו בעתון, רשאי הוא להורות למנהל הקרן, אחרי שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להגיש על כך דו"ח ולפרסמו מיד בעתון; אין בהגשת דו"ח ובפרסומו בעתון כדי לגרוע מחבות על פי דין.

35. (א) הוראות סעיפים 25, 25א, 25ב ו-26א(א) לחוק ניירות ערך יחולו, בשינויים המחויבים, על תשקיף של קרן סגורה ועל מנהל קרן סגורה.

(ב) על הוראות הרשות ועל החלטותיה לפי סעיפים 25, 25א ו-25ב לחוק ניירות ערך רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

36. לענין תיקון טעות טופר בתשקיף, יחולו הוראות סעיף 25 לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים.

פרק ה': אחריות לתשקיף

37. (א) מי שחתם על תשקיף לפי סעיף 30 אחראי כלפי מי שרכש או פרדה יחידות וכלפי מי שקנה או מכר יחידות של קרן סגורה תוך כדי המסחר בבורסה או מחוצה לה, לנזק שנגרם להם מחמת שהיה פרט מטעה בתשקיף.

(ב) תקופת התיישנות של זכות לתביעה לפי סעיף קטן (א), שלא הוגשה עליה תובענה, היא שנתיים מיום העסקה או שבע שנים מתאריך התשקיף, לפי המוקדם.

(ג) לענין סעיף קטן (א), יראו דירקטור של מנהל קרן שכיהן ביום שבו אישר הדירקטוריון את התשקיף כאילו חתם על התשקיף, אלא אם כן הוכיח אחד מאלה:

(1) הוא לא ידע על פרסום התשקיף ולא היה עליו לדעת, או לא היה יכול לדעת;

(2) מיד כשהגיע לידיעתו דבר קיומו של פרט מטעה בתשקיף, מסר על כך הודעה מנומקת בכתב לרשות ולמנהל הקרן.

(ד) אין באמור בסעיף קטן (ג) כדי לגרוע מהוראות סעיף 39.

38. מי שנתן חוות דעת, דו"ח, סקירה או אישור שנכללו או נזכרו בתשקיף בהסכמתו המוקדמת, יהא אחראי כאמור בסעיף 37(א) לנזק שנגרם מחמת שהיה פרט מטעה בחוות הדעת, בדו"ח, בסקירה או באישור שנתן, ותקופת התיישנות לענין סעיף זה תהיה כאמור בסעיף 37(ב).

39. האחריות לפי סעיפים 37 ו-38 לא תחול –

(1) על מי שהוכיח כי נקט את כל האמצעים הנאותים כדי להבטיח שלא יהיה פרט מטעה בתשקיף, בחוות הדעת, בדו"ח או באישור, לפי הענין, וכי האמין בתום לב שאין בו פרט מטעה;

(2) כלפי מי שהוכח שרכש או פרדה או קנה או מכר יחידות כאמור בסעיף 37(א), בשעה שידע או שהיה עליו לדעת שיש פרט מטעה בתשקיף, בחוות הדעת, בדו"ח או באישור, לפי הענין;

(3) משהגיש מנהל קרן דו"ח לרשות ולרשם שבו תוקן הפרט המטעה, ואם תוקן בדו"ח פרט מטעה ביחס לקרן סגורה – משהגיש את הדו"ח גם לבורסה, ופרסם בעתון את הדו"ח כאמור, והכל כלפי מי שהוכח שרכש או שפרדה או שקנה או שמכר יחידות בקרן כאמור בסעיף 37(א) אחרי הפרסום האמור בעתון;

(4) על מי שחתם על התשקיף לפי סעיף 30, על מי שרואים אותו כאילו חתם על התשקיף לפי סעיף 37(ג), ועל מי שנתן חוות דעת, דו"ח או אישור כאמור בסעיף 38, לאחר שעברו עשרים וארבע שעות משעה שמסר למנהל הקרן הודעה בדבר תיקון הפרט המטעה.

40. היו שניים או יותר אחראים לפי סעיפים 37 או 38, אחראים הם כלפי הניזוק יחד ולחוד, אחריות רבים ולענין האחריות בינם לבין עצמם – יחולו הכללים החלים על אחריות בניזקין.
41. בעל יחידה רשאי לקבוע, בשם קבוצת בעלי יחידות, את מנהל הקרן ואת הנאמן, בשל כל עילה על פי חוק זה ויחולו על התביעה הוראות פרק 10 לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים.

פרק ו': ניהול הקרן

סימן א': קרן פתוחה

42. (א) מחיר יחידה בקרן פתוחה יהיה:
- (1) ביום הראשון להצעת היחידות לראשונה – מחיר השווה לערך הנקוב של היחידה;
- (2) בכל מועד אחר – מחיר השווה באותו מועד למחיר הקניה של נכסי הקרן לפי סעיף 43, כשהוא מחולק במספר יחידותיה.
- (ב) מחיר הפדיון של יחידה בקרן פתוחה במועד כלשהו יהיה שווה למחיר המכירה של נכסי הקרן לפי סעיף 43 באותו מועד, כשהוא מחולק במספר יחידותיה.
- (ג) מנהל קרן פתוחה רשאי להוסיף על מחיר היחידה או לנכות ממחיר הפדיון, סכום ששיעורו ואופן גבייתו ייקבעו בתשקיף (להלן – הוספה); ההוספה היא חלק משכרו של מנהל הקרן ולא תועבר לחשבון הקרן.
- (ד) מפיץ רשאי למכור יחידה במחיר גבוה ממחיר היחידה או במחיר נמוך ממנו, ובלבד שיעביר לקרן בדרך כאמור בסעיף 45, סכום השווה למחיר היחידה ובתנאי ששיעור העמלה שהוא גובה בעד מכירת היחידה מוצג במשרדו במקום הנראה לעין.
- (ה) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל קרן פתוחה את מחירי היחידות ומחירי הפדיון.
43. (א) מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי קרן פתוחה יחושבו על פי השווי הנקי של נכסי הקרן.
- (ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר דרך קביעת שווי נכסי קרן פתוחה, ודרך חישוב מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי הקרן.
44. הזמנות ליחידות המוצעות בתשקיף והוראות לפדיון יוגשו למפיץ; המפיץ יעביר למנהל הקרן באמצעות מסלקת הבורסה (להלן – המסלקה), בדרך שתיקבע בין מנהל הקרן למסלקה, את כל הזמנות ליחידות שקיבל ואת כל ההוראות לפדיון יחידות שקיבל, הזמנות לחוד והוראות לפדיון לחוד.
45. נמכרה יחידה בקרן פתוחה, יעביר המפיץ לחשבון מנהל הקרן או לחשבון הקרן, באמצעות המסלקה, בדרך שתיקבע בין מנהל הקרן למסלקה, סכום במוזמנים השווה למחיר היחידה; הועבר הסכום לחשבון מנהל הקרן, יעבירו מנהל הקרן לחשבון הקרן בו ביום.
46. (א) מנהל קרן פתוחה ימכור את היחידות ויפדה אותן רק בימים שלגביהם עליו לחשב את מחיר הקניה ומחיר המכירה של נכסי הקרן.
- (ב) מנהל קרן פתוחה יפדה יחידה לפי הוראה שקיבל מהמפיץ; קיבל מנהל הקרן הוראה לפדיון יחידה, יבטל את היחידה ויעביר מחשבון הקרן למפיץ באמצעות המסלקה, בדרך שתיקבע

בינו לבין המסלקה, סכום במוזמנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפרדה, והמפיץ יעביר את הסכום האמור לבעל היחידה בו ביום; נקבע בהסכם הקרן כי ההוספה תנוכה ממחיר הפדיון, יעביר מנהל הקרן למפיץ והמפיץ יעביר לבעל היחידה את הסכום האמור בניכוי ההוספה.

(ג) (1) מפיץ שקיבל הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה לפני השעה הקבועה לכך בתשקיף (להלן – השעה היעודה), ביום שיש לחשב לגביו את מחיר המכירה, יעביר אותה למסלקה בו ביום עד לשעה היעודה, או מיד לאחריה; נתקבלה הזמנה או הוראה כאמור ביום אחר או לאחר השעה היעודה – יעביר אותה המפיץ לפני השעה היעודה ביום הבא שלגביו יש לחשב את מחיר המכירה;

(2) נתקבלה במסלקה הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה כאמור בפסקה (1), תעביר אותה המסלקה למנהל הקרן בו ביום עד לשעה שנקבעה בין מנהל הקרן למסלקה, כפי שצוינה בתשקיף;

(3) לא העבירו מפיץ או המסלקה, הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון לפני השעה כאמור בפסקאות (1) או (2), יראו אותן כאילו הוגשו ביום שבו קיבל אותן מנהל הקרן, אלא אם כן בוטלו על ידי המזמין או נותן ההוראה.

(ד) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, את היום שבו יעביר מפיץ את הסכום כאמור בסעיף 45 ואת היום שבו יעביר מנהל קרן למפיץ את הסכום כאמור בסעיף קטן (ב).

(ה) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, את הימים שלגביהם על מנהל קרן פתוחה לחשב את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי הקרן.

(ו) מנהל קרן פתוחה רשאי להפסיק מעת לעת את הצעת היחידות לציבור ולחדשה, ובלבד שפרסם על כך הודעה בעתון במועד שקבע שר האוצר בתקנות.

(ז) פחת השווי הנקי של נכסי קרן פתוחה מהשווי המזערי או פחת מספר בעלי היחידות שלה מהמספר המזערי שקבע שר האוצר בתקנות, לא יהיה מנהל הקרן רשאי להפסיק הצעת היחידות עד שגייע השווי הנקי של נכסיה או מספר בעלי היחידות שלה לשווי המזערי או למספר המזערי כאמור.

47. (א) נקבעו בהסכם קרן פתוחה מועדים קבועים להצעת היחידות ולפדיון (להלן – קרן מועדים קבועים), יתקיימו התנאים הבאים:

קרן מועדים קבועים

(1) המועדים להצעת היחידות והמועדים לפדיון יהיו זהים;

(2) המועדים להצעת היחידות והמועדים לפדיון יהיו בימים שלגביהם על מנהל הקרן לחשב את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי הקרן;

(3) התקופה שבין מועדים קבועים סמוכים לא תעלה על ששה חודשים.

(ב) מנהל קרן מועדים קבועים ישנה את מועדי הצעת היחידות ומועדי פדיון אם נתקבלה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות.

48. (א) על אף האמור בסעיף 46, רשאי יושב ראש הרשות –

הפסקה של הצעת יחידות ופדיון

(1) להורות, לאחר התייעצות עם יושב ראש דירקטוריון הבורסה בישראל, דרך כלל או לסוגי קרנות, על הפסקה של הצעת היחידות של קרן פתוחה או פדיון, לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, אם לא נתקיים מסחר או אם תוצאות המסחר שיבשו באופן חמור את היכולת לקנות או למכור ניירות ערך בעד קרן, או לחשב את מחיר הקניה ואת מחיר המכירה של נכסי קרן;

(2) לאשר, לפי בקשה בכתב של מנהל קרן פתוחה, שאושרה בידי הנאמן, הפסקה של פריון יחידות לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי מסחר, אם בשל שיבוש חמור במהלך התקין של עבודת מנהל הקרן או של מי שנותן שירותים למנהל הקרן, נבצר ממנו לפדות יחידות; בתקופת הפסקה כאמור לא יוצעו יחידות לציבור;

(3) להורות, לאחר שהתייעץ עם הממונה ולאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, על הפסקה של הצעת יחידות של קרן פתוחה ופריון לתקופה שלא תעלה על שבעה ימי מסחר, אם היה סבור כי ללא ההפסקה עלול להיפגע ענינם של בעלי היחידות.

(ב) יושב ראש הרשות, באישור שר האוצר, רשאי להאריך את תוקף הוראתו לפי סעיף קטן (א1), כל עוד מתקיימת עילה כאמור בו, ולפי סעיף קטן (א3), לתקופות נוספות שלא יעלו על שבעה ימי מסחר כל אחת, ולא יותר מששים ימים רצופים כסך הכל.

(ג) יושב ראש הרשות יפרסם בעתון הודעה על הפעלת סמכותו לפי סעיף זה.

(ד) על החלטות יושב ראש הרשות לפי סעיף זה רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

49. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות את השיעור המרבי של יחידות של קרן פתוחה שאדם רשאי להחזיק.

(ב) מפיץ לא ימכור יחידות במספר שלמיטב ידיעתו יעלה את שיעור היחידות המוחזקות בידי אדם מעל לשיעור המרבי שנקבע כאמור בסעיף קטן (א).

סימן ב': קרן סגורה

50. (א) מחיר יחידה בקרן סגורה יהיה:

(1) בהצעה ראשונה – מחיר השווה לערך הנקוב של היחידה;

(2) בהצעה אחרת – מחיר שייקבע במכרז שיקיים מנהל הקרן בדרך ובתנאים שיובאו בתשקיף; היה המחיר שנקבע במכרז נמוך משווי היחידה ביום שבו נקבעו תוצאות המכרז – תתבטל ההצעה; לענין זה, "שווי יחידה" – שווי נקי של נכסי הקרן, מחולק במספר היחידות.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר קביעת שווי נכסי קרן סגורה, וכן בדבר הדרך והמועדים שבהם יפרסם מנהל הקרן את שווי היחידה ואת מחירה.

(ג) מנהל קרן סגורה רשאי להוסיף על מחיר יחידה הוספה כמשמעותה בסעיף 42(ג), ששיעורה ואופן גבייתה ייקבעו בתשקיף.

51. מנהל קרן לא יציע יחידות של קרן סגורה אלא לאחר שקיבל את אישור הבורסה לרישומן למסחר.

אישור הבורסה לרישום היחידות

דו"ח על תוצאות הוצעה

52. מנהל קרן סגורה יגיש לרשות, לרשם ולבורסה דו"ח על תוצאות ההצעה שבתשקיף לפי פרטים ובמועד שקבע שר האוצר בתקנות, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

53. (א) ביום ההקצאה של יחידות קרן סגורה יעשה מנהל הקרן את אלה:

(1) ירשום את יחידות הקרן למסחר בבורסה;

(2) יקצה את היחידות המוצעות למזמינים;

הקצאת יחידות והעברת כספים

(3) יעביר לחשבון הקרן סכום במוזמנים השווה למחיר היחידות שהוקצו למוזמנים.

(ב) עלה מספר היחידות שהוזמנו על מספר היחידות המוצעות, יקצה מנהל הקרן את היחידות המוצעות בדרך ובאופן שצוינו בתשקיף.

(ג) ביום ההקצאה של היחידות יחייב מפיץ את חשבוננו של מי שהזמין באמצעותו יחידות, בסכום השווה למחיר היחידות שהוקצו לו, ויעביר לחשבון מנהל הקרן, באמצעות המסלקה בדרך שתיקבע בין מנהל הקרן לבין המסלקה, סכום במוזמנים השווה למחיר היחידות שהוקצו למוזמין.

(ד) לענין סעיף זה, "יום ההקצאה" – לא יאוחר מיומיים לאחר תום התקופה להגשת הזמנות ליחידות בהצעה ראשונה, או לאחר היום שבו התקיים מכרו כאמור בסעיף 50.

54. (א) לא נרשמו יחידות של קרן סגורה למסחר בבורסה או לא הוגשו הזמנות ליחידות תוך התקופה שנקבעה להגשתן כדי הסכום שנקבע בתשקיף כסכום מזערי להצעה, תתבטל ההצעה.

ביטול הצעה

(ב) מנהל הקרן יגיש לרשות, לרשם ולבורסה דו"ח על ביטול ההצעה ועל הסיבה לביטולה, במועד שקבע שר האוצר בתקנות, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

55. מחירי היחידות של קרן סגורה ייקבעו, לאחר שהחלו להיסחר בבורסה, לפי תוצאות המסחר.

מחיר יחידות נסחרות

56. (א) נקבע בהסכם קרן סגורה כי היחידות ניתנות לפדיון, יפדה מנהל הקרן יחידה לפי דרישה של בעל יחידה במועד פדיון כפי שנקבע בהסכם הקרן, ובלבד שהתקופה שבין מועדים קבועים סמוכים לא תפחת משהה חודשים.

פדיון יחידות

(ב) מחיר הפדיון של יחידה בקרן סגורה יהיה שווה למחיר המכירה של נכסי הקרן כשהוא מחולק במספר יחידותיה; ש"ר האוצר רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר דרך חישוב מחיר המכירה של נכסי קרן סגורה.

(ג) פדיון יחידות של קרן סגורה יכול שיוגבל למספר מרבי של יחידות בידי כל בעל יחידות, אם נקבע כך בהסכם הקרן.

(ד) פדיון יחידות בקרן סגורה יכול שיותנה במתן הודעה מוקדמת של בעל יחידות למנהל הקרן; תנאי כאמור ייכלל בהסכם הקרן.

(ה) במועד פדיון לא יתקיים מסחר ביחידות.

(ו) יחידות בקרן ייחודית אינן ניתנות לפדיון.

(ז) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות מקרים נוספים ותנאים שבהם רשאי מנהל קרן לפדות יחידות בקרן סגורה.

57. שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים שבהם יוכל מנהל קרן סגורה, תוך כרי המסחר בבורסה, לרכוש מיחידותיה בעד הקרן (בחוק זה – השבת יחידות) או למכור יחידות שהושבו כאמור.

השבת יחידות

סימן ג': הוראות משותפות

58. (א) לא תוצא יחידה ללא תמורה.

הוצאת יחידות בתמורה ויחידות הטבה

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן להקצות לבעלי יחידות בלבד, יחידות ללא תמורה, יחסית למספר היחידות המוחזקות בידי כל בעל יחידות ביום שקבע לכך מנהל הקרן (להלן – יחידות הטבה).

נכסים שמוחרגים לקנות ולהחזיק בקרן
59. מנהל קרן לא יקנה בעד קרן שבניהולו ולא יחזיק בה, אלא ניירות ערך, אופציות, מטבע חוץ, מזומנים ונכס אחר שקבע שר האוצר בתקנות, והכל מהסוגים ובתנאים שקבע, דרך כלל או לסוגי קרנות.

אישור מראש לביצוע עסקה
60. מנהל קרן לא יהיה רשאי לבצע עסקה כאמור בסעיף 18(6) או (7) אלא אם כן אושרה מראש בידי הדירקטוריון או בידי ועדה מועדונית.

השקעת נכסי הקרן
61. (א) מנהל קרן ישקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, תקופה שבה מנהל קרן, המציע לראשונה לציבור את יחידותיה או המציע יחידות של קרן שמדיניות ההשקעות שלה שונתה באופן המחייב החלפת שלושים אחוזים לפחות מנכסיה, יהיה רשאי להשקיע את נכסי הקרן שלא לפי האמור בסעיף קטן (א).

פיזור השקעות
62. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שיעורים מרביים לנכסים כאמור בסעיף 59, שמנהל קרן רשאי לקנות בעד קרן או להחזיק בקרן או בקרנות שבניהולו ותנאים לקנייתם או להחזקתם.

(ב) עלה שיעורו של נכס על השיעור המרבי שקבע שר האוצר להחזקתו, יעשה מנהל הקרן להקטנתו עד שיגיע לשיעור המותר.

(ג) קיום הוראות סעיף קטן (ב) לא יפטור מאחריות, פלילית או אזרחית, בשל הפרת הוראה לפי סעיף קטן (א).

עסקת מכירה בחסר
63. שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, את התנאים שבהם יהיה מנהל קרן רשאי –

(1) להשאיל ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורך עסקת מכירה בחסר או לחתום על הסכם השאלה לצורך עסקה כאמור, ובלבד שעסקת המכירה בחסר אינה בעד קרן אחרת שבניהולו;

(2) לעשות עסקת מכירה בחסר בעד קרן שבניהולו.

לענין זה, "עסקת מכירה בחסר" – מכירה בבורסה של ניירות ערך שאינם של המוכר, בהתאם לתנאים שנקבעו בתקנות הבורסה לפי חוק ניירות ערך.

חווה עתידי ואופציה
64. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, את התנאים שבהם יהיה מנהל קרן רשאי לקנות, למכור, או ליצור אופציה או חווה עתידי בעד קרן שבניהולו.

(ב) לענין חוק זה –

"אופציה" – התחייבות המקנה לרוכש אותה זכות לקנות או למכור את נכס הבסיס במחיר המימוש, או לקבל את הפרש בין מחיר המימוש לבין שווי נכס הבסיס, והכל במועדים ובתנאים הנקובים באופציה;

"חווה עתידי" – התחייבות למסור או לקבל בעתיד הפרשי שער מטבע חוץ, הפרשי מרד, הפרשי ריבית, נכס או מחיר נכס, וזאת בכמות, במועד ובתנאים הנקובים בהתחייבות;

"מחיר מימוש" – המחיר שבו תמומש התחייבות באופציה;

"נכס בסיס" – הנכס נשוא ההתחייבות באופציה.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות את דרך חישוב שווי נכס בסיס.

65. (א) עסקה של מנהל קרן בעד קרן שבניהולו תיעשה במזומנים, ואולם רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות סוגי עסקאות שמנהל קרן רשאי לבצען באשראי, בתנאים שקבע.

עסקה במזומנים
או באשראי
והתחייבויות

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שיעור מרבי להתחייבויותיה של קרן מתוך שווי נקי של נכסיה, ורשאי הוא לקבוע שיעורים שונים לסוגי התחייבויות שונים; לענין סעיף זה, "התחייבויות" – למעט התחייבויות בענין שכרם של מנהל הקרן והנאמן והתחייבויות מס.

(ג) עלו התחייבויותיה של קרן על השיעור שקבע שר האוצר לפי סעיף קטן (ב), יעשה מנהל הקרן להקטנתן עד שיגיעו לשיעור המותר.

66. מנהל קרן לא יקנה בעד קרן שבניהולו ניירות ערך, ניירות ערך חוץ ואופציות בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, במחיר העולה על שוויים באותו יום כפי שנקבע לפי סעיף 43, ולא ימכור בעסקה כזו נכסים כאמור המוחזקים בקרן שבניהולו, במחיר הנמוך משוויים באותו יום כפי שנקבע לפי סעיף 43.

עסקה מחוץ
לבורסה

67. מנהל קרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם, חברה בשליטה של כל אחד מהמנויים, דירקטור, מועסק או עובד של מנהל קרן או של נאמן –

עסקה בין
קרן לבין
גופים קרובים

(1) לא ימכור בעסקה מחוץ לבורסה או מחוץ לשוק מוסדר, בישראל או מחוץ לישראל, ניירות ערך, ניירות ערך חוץ ואופציות הרשומים למסחר בהם (בסעיף זה – ניירות ערך נסחרים) מחשבונו העצמי לחשבון קרן המנוהלת בידי מנהל הקרן, ולא יקנה לחשבונו העצמי, מחשבון קרן כאמור, ניירות ערך נסחרים בעסקה כאמור;

(2) לא ימכור מהחזקתו לחשבון קרן כאמור בפסקה (1) או לחברה קרובה של הקרן, נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, ולא יקנה להחזקתו מחשבון קרן כאמור או מחברה קרובה של הקרן נכס שאינו ניירות ערך נסחרים, אלא אם כן הוצע הנכס במכרו, והקניה או המכירה נעשו במחיר שנקבע במכרו; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות תנאים למכרו.

68. מנהל קרן לא יחזיק ביחידות של קרן שהוא מנהל, ונאמן לא יחזיק ביחידות של קרן שהוא משמש לה נאמן.

איסור החזקת
יחידות

69. (א) היתה חברה השולטת במנהל קרן או חברה בשליטה של חברה כאמור, חבר בורסה, לא תעלה העמלה המשתלמת על עסקה בניירות ערך, שנעשתה בעד הקרן, על העמלה המקובלת אצל אותו חבר בורסה בעסקה מאותו סוג ובאותו היקף.

עמלות

(ב) היתה חברה השולטת במנהל קרן או חברה בשליטה של חברה כאמור, סוחר מוסמך כמשמעותו בחוק הפיקוח על המטבע, לא תעלה העמלה המשתלמת על רכישה או מכירה של מטבע חוץ, בעד הקרן, על העמלה המקובלת אצל אותו סוחר מוסמך בעסקה מאותו סוג ובאותו היקף.

70. מנהל קרן שקנה נכס בעד קרן שבניהולו או שמכר נכס מנכסי הקרן, יחייב או יזכה את חשבון הקרן בסכום ששילם או שקיבל בפועל, ביום שבו שילם או קיבל את תמורת הנכס, לפי הענין.

חיוב קרן
ויחובה

71. (א) החזיק אדם השולט במנהל קרן, חברה בשליטת אדם כאמור, דירקטור של מנהל קרן או עובד שלו, יחידות בשיעור שלגביו קבע שר האוצר חובת הגשת דו"ח, יגיש על כך מנהל הקרן לרשות ולרשם דו"ח במועד ובדרך שקבע שר האוצר, וכן יגיש דו"ח על שינוי במספר היחידות המוחזקות כאמור; דו"ח המתייחס לקרן סגורה יוגש גם לבורסה.

(ב) החזיק אדם יחידות של קרן סגורה בשיעור שלגביו קבע שר האוצר חובת הגשת דו"ח, יגיש על כך מנהל הקרן לרשות, לרשם ולבורסה דו"ח במועד ובדרך שקבע שר האוצר, וכן יגיש דו"ח על שינוי במספר היחידות המוחזקות כאמור.

(ג) מחזיק כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב) יגיש למנהל הקרן הודעה על היחידות המוחזקות בידיו ועל שינוי במספרן, בדרך ובמועדים שיקבע שר האוצר בתקנות.

(ד) לא הגיש מחזיק כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב) הודעה כאמור בסעיף קטן (ג), רשאי בית המשפט, לבקשת מנהל הקרן, לצוות עליה להגישה תוך זמן שיקבע.

דו"חות

72. (א) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות –

(1) דו"חות נוספים על המנויים בחוק זה, שמנהל קרן ונאמן חייבים להגיש לרשות, לרשם, לבורסה, למפיץ או למי מהם, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם, ודו"חות כאמור שעליהם לפרסם בעתון.

(2) הפרטים שיש לכלול בדו"חות שעל מנהל קרן ונאמן להגיש לפי חוק זה, מועדי עריכתם, הגשתם וצורתם.

(ב) מנהל קרן חייב להגיש לרשות, לפי דרישה מיוחדת שלה או של יושב ראש הרשות, דו"ח על אירוע או ענין, אם לדעתו מידע אודותיו חשוב למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה, או לקנות או למכור יחידה של קרן סגורה תוך כדי המסחר בבורסה או מחוצה לה; בדרישה כאמור ניתן להורות למנהל קרן על מועד הגשת דו"ח כאמור ועל אופן פרסומו בעתון.

(ג) מנהל קרן חייב למסור בכתב לרשות, לפי דרישה שלה או של יושב ראש הרשות, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדו"ח או בהודעה לפי חוק זה.

(ד) יושב ראש הרשות רשאי להורות למנהל קרן, לאחר שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להגיש, תוך תקופה שיוורה, דו"ח מתקן אם ראה כי דו"ח הוגש שלא כנדרש לפי חוק זה או אם פרטים שנמסרו מכוח הוראות סעיף קטן (ג) מחייבים מתן הוראה כאמור.

(ה) שוכנע יושב ראש הרשות כי נבצר ממנהל קרן להגיש דו"ח לפי חוק זה במועד שנקבע לכך בתקנות, רשאי הוא להאריך את המועד להגשתו.

(ו) לא קיים מנהל קרן הוראה מהוראות סעיף זה, רשאי בית המשפט, לבקשת יושב ראש הרשות, לצוות עליו לקיימה במועד שיקבע.

(ז) מי שהגיש דו"ח או הודעה שיש להגישם לפי חוק זה, או מי שחוות דעת או סקירה שנתן נכללו בדו"ח או בהודעה כאמור, לאחר שנתן את הסכמתו המוקדמת לכך בכתב, אחראי כלפי מי שרכש או שפדה או שקנה או שמכר יחידות בקרן, תוך כדי המסחר בבורסה או מחוצה לה, לנזק שנגרם מחמת פרט מטעה שהיה בהם, ויחולו הוראות סעיפים 39 ו-40, בשינויים המחוייבים.

(ח) על הוראה לפי סעיף זה רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

(ט) דו"ח שהוגש לפי הוראה מהוראות חוק זה, יהיה פתוח לעיון הציבור במשרדיהם הראשיים של מנהל הקרן ושל הנאמן, ורשאי כל אדם לקבל העתק ממנו.

73. (א) מנהל קרן לא יפרסם ולא יגרום לפרסום, דבר ביחס לקרן שבניהולו אלא אם כן אישר הנאמן מראש את הפרסום ואת תוכנו; הוראות סעיף קטן זה לא יחולו על הודעה בדבר פרסום תשקיף ועל הודעות ודו"חות שיש לפרסם בעתון.

(ב) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרומו לפרסום של –

(1) התשואה שהשיגה קרן פתוחה, אלא אם כן חושבה לפי נוסחה שקבע שר האוצר בתקנות ולתקופה שקבע;

(2) דבר ביחס לקרן אשר יש בו פרט מטעה.

(ג) מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרומו לפרסום דבר ביחס לקרן שאינה בניהולו של מנהל הקרן; אין באמור כדי למנוע פרסום נתונים אודות כל הקרנות או מרביתן, או סקירה וניתוח תקופתיים של נתוני קרנות, שתכליתם מתן מידע כללי לציבור.

(ד) סבר יושב ראש הרשות כי היה בפרסום ביחס לקרן פרט מטעה, רשאי הוא, לאחר שנתן למי שגרם לפרסום ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות על פרסום תיקון, בדרך ובאופן שיוורה; על הוראת יושב ראש הרשות רשאי מי שניתנה לו הוראה כאמור לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

(ה) בסעיף זה, "פרסום" – כמשמעותו בסעיף 2 לחוק העונשין, התשל"ז–1977¹³ (בחוק זה – חוק העונשין).

פרק ז': עיקרי הנאמנות

74. נאמן ומנהל קרן ימלאו את תפקידיהם וישתמשו בסמכויותיהם לטובת בעלי היחידות בלבד. טובת בעלי היחידות

75. (א) במילוי תפקידיהם ובשימוש בסמכויותיהם יפעלו הנאמן ומנהל הקרן בזהירות, באמונה ובשקידה. חובת הנאמנות

(ב) נאמן ומנהל קרן ינקטו את הצעדים הסבירים לשם שמירת נכסי הקרן וכל הזכויות הנובעות מנכסים אלה.

76. (א) נכסי הקרן יהיו מוקנים לנאמן לטובת בעלי היחידות, ויהיו רכוש נפרד מרכושו האחר ואם היה בהם נכס שאינו ניירות ערך הנסחרים בבורסה, גם יירשם על שמו. דין נכסי הקרן

(ב) הנאמן יתן למנהל הקרן ייפוי כוח לנהל את נכסי הקרן, ובכלל זה לנקוט הליכים משפטיים לשם שמירת נכסי הקרן וכל זכות הנובעת מהם.

(ג) הנאמן יתן למנהל הקרן ייפוי כוח להשתתף באסיפות כלליות של תאגיד שניירות הערך שלו מוחזקים בקרן, או למנות שלוח מטעמו להשתתף באסיפות כלליות כאמור, לתקופה שיקבע; מינה מנהל הקרן שלוח, ינחה אותו בדבר דרך הצבעתו באסיפה הכללית.

(ד) מנהל קרן יפקיד מזומנים שבנכסי הקרן בחשבון בבנק כמשמעותו בחוק הבנקאות או בבנק מחוץ לישראל בהיתר לפי חוק הפיקוח על המטבע.

77. (א) מנהל קרן, שמוחזקות בה מניות שהוציא תאגיד שניירות הערך שלו הוצעו לציבור, למעט ניירות ערך חוץ, ישתתף ויצביע באסיפה הכללית של התאגיד, אם לדעתו מתקיים אחד מאלה: השתתפות מנהל קרן באסיפה כללית

¹³ סי"ח התשל"ז, עמ' 226.

(1) יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בענינים של בעלי היחידות; לענין פסקה זו, פגיעה אפשרית בענינם של בעלי היחידות – לרבות עסקה עם בעל ענין;

(2) יש בהצעת ההחלטה כדי לקדם את ענינם של בעלי היחידות.

(ב) האמור בסעיף קטן (א) יחול גם לגבי אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות, לרבות יחידות בקרן ייחודית.

(ג) מנהל קרן יגיש דו"ח לרשות ולרשם על דרך הצבעתו באסיפה הכללית, על פי כללים שקבע שר האוצר בתקנות.

חובות הנאמן
ותפקידיו

78. (א) הנאמן יפקח על קיום הוראות חוק זה, על הוראות הסכם הקרן ועל ההתחייבויות על פי התשקיף בידי מנהל הקרן; מבלי לגרוע מכלליות הוראה זו ומן האמור בסעיף 75, יעשה הנאמן את הדרוש כדי לוודא כי מתקיימים אצל מנהל הקרן כל אלה:

(1) תהליך תקין של קבלת החלטות, שתואם לנוהל שאושר בידי הדירקטוריון;

(2) מערכת בקרה פנימית המבטיחה ניהול תקין של ספרי הקרן כהגדרתם בסעיף 129(א);

(3) מערכת אמצעים להבטחת ניהול הקרן לפי הוראות חוק זה, הוראות הסכם הקרן וההתחייבויות על פי התשקיף.

(ב) הנאמן רשאי לקבוע מהן עסקאות מהותיות לקרן או סוגי עסקאות שעלול להיות בהן ניגוד ענינים, כמשמעות כל אלה בסעיף 18(6).

(ג) מנהל קרן יעביר לנאמן, לפי דרישת הנאמן, כל מסמך ומידע הדרושים לו לצורך מילוי תפקידו.

(ד) מצא הנאמן כי היו ליקויים בניהול הקרן, יורה למנהל הקרן בכתב לתקנם ויקבע מועד לתיקונם; העתק מהוראתו יעביר הנאמן לדירקטוריון מנהל הקרן.

(ה) (1) הנאמן יגיש לרשות ולרשם, אחת לשלושה חודשים, דו"ח שבו יודיע אם לדעתו די במערכת האמצעים לפי סעיף קטן (א) כדי להבטיח את האמור בו, או שיפרט בדו"ח את ההוראות שנתן למנהל הקרן להבטחת האמור; דו"ח המתייחס לקרן סגורה – יוגש גם לבורסה.

(2) בטרם יגיש הנאמן דו"ח כאמור בפסקה (1), יעבירו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יגיש את הדו"ח, לא יאוחר מהמועד שקבע, בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה.

(1) (1) הנאמן יודיע לרשות על כל אלה –

(א) ליקויים מהותיים בניהול הקרן, מיד לאחר שמצא אותם או שנודע לו עליהם;

(ב) ליקויים שהורה למנהל הקרן לתקן תוך מועד שקבע לכך, ולא תוקנו תוך אותו מועד – מיד לאחר המועד שקבע;

(ג) ליקויים חוזרים ונשנים בניהול הקרן – תוך זמן סביר לאחר שאירעו;

(2) בטרם יודיע הנאמן כאמור בפסקה (1), יתן את הודעתו למנהל הקרן ויקבע לו מועד סביר לקבלת תגובתו; הנאמן יודיע לרשות כאמור, לא יאוחר מהמועד שקבע, בצירוף תגובת מנהל הקרן, אם ניתנה.

(ז) יושב ראש הרשות רשאי, לאחר שנתן למנהל הקרן ולנאמן הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיהם, להורות לנאמן להגיש לרשם דו"ח על ליקויים כאמור בסעיף קטן (ו), ולמסור עותק ממנו למפיץ; דו"ח המתייחס לקרן סגורה, יוגש גם לבורסה; על הוראת יושב ראש הרשות רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

(ח) הנאמן ימסור ליושב ראש הרשות, לפי דרישתו, פרטים על ענין הנוגע לקרן או לניהולה; הנאמן יעביר למנהל הקרן העתק מדרישת יושב ראש הרשות ומתשובתו לדרישה.

79. נכסי קרן אינם ניתנים לעיקול; מנהל קרן לא ימשכן ולא ישעבד את נכסי הקרן אלא לצורך קיום עסקה בעד הקרן, לפי תנאים שקבע שר האוצר בתקנות.

שעבוד נכסי
הקרן

80. (א) הוצאות שייפרעו מנכסי קרן יהיו אלה בלבד –

הוצאות שייפרעו
מנכסי קרן

(1) שכר הנאמן ומנהל הקרן, כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף;

(2) עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן;

(3) מסים החלים על הקרן, על נכסיה, על הכנסותיה ועל עסקאות שנעשו בנכסיה.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי מנהל קרן, באישור הנאמן, ורשאי הנאמן באמצעות מנהל הקרן, להיפרע מנכסי הקרן הוצאה מיוחדת שהוציאו לשם מילוי תפקידם, ובלבד שההוצאה היא בסכום סביר.

(ג) החליט מנהל קרן או נאמן להיפרע מנכסי קרן לפי סעיף קטן (ב), יגיש על כך מיד דו"ח לרשות ולרשם; דו"ח המתייחס לקרן סגורה יוגש גם לבורסה.

81. (א) מנהל קרן לא יקבל טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת הוספה ושכר, כפי שנקבע בהסכם הקרן ובתשקיף.

איסור קבלת
טובת הנאה

(ב) אדם השולט במנהל קרן וחברה בשליטה של אדם כאמור, לא יקבלו טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן.

(ג) דירקטור של מנהל קרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד או מועסק על ידי מנהל קרן, לא יקבלו טובת הנאה כלשהי בקשר עם ניהול הקרן, זולת מידי מנהל הקרן.

82. לא יוצע תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישת יחידות או פדיון או מכירה של יחידות, אלא בדרך של הנחה בהוספה; הוראות סעיף זה לא יחולו על תשלום עמלת הפצה למפיץ.

איסור מתן
הטבה

83. (א) מנהל קרן אחראי כלפי בעל יחידה לנזק שנגרם לו מחמת שהפר הוראה לפי חוק זה, הוראה מהוראות התשקיף או הוראה מהוראות הסכם הקרן; האחריות האמורה תחול גם על הדירקטורים, על חברי ועדת דירקטוריון שאינם דירקטורים, ועל המנהל הכללי.

אחריות מנהל
קרן

(ב) הנאמן אחראי כלפי בעל יחידה לנזק שנגרם לו מחמת שלא קיים הוראות סעיפים 74, 75 ו-78(א); האחריות האמורה תחול גם על הדירקטורים ועל המנהל הכללי.

(ג) האחריות לפי סעיפים קטנים (א) או (ב) לא תחול –

(1) על מי שהוכיח שנקט את כל האמצעים הנאותים כדי למנוע את ההפרה;

(2) על מי שהוכיח שלא ידע ולא היה עליו לדעת, או לא יכול היה לדעת, על דבר ההפרה;

(3) כלפי מי שהוכח שרכש את היחידות שעה שידע על דבר ההפרה.

(ד) היו שניים או יותר אחראים לפי סעיף זה, אחראים הם כלפי הניזוק יחד ולחוד; בינם לבין עצמם הם נושאים באחריות לפי הכללים החלים על אחריות בניזוקין.

84. הוראות סעיף 83 אינן גורעות מתרופה שיש לבעל יחידה לפי דין אחר. שמירת דינים

85. הממצאים והמסקנות של פסק דין סופי בהליך לפי סעיף 15(ג), יהיו קבילים בהליך אזרחי נגד מנהל הקרן כראיה לכאורה לאמור בהם, והוראות סעיפים 42, 42 ו-42 לפקודת הראיות [נוסח חדש], התשל"א-1971¹⁴, יחולו בשינויים המחוייבים.

86. נאמן או מנהל קרן אינם רשאים לאצול מסמכויותיהם או להעביר מחובותיהם לפי חוק זה; העסקת אדם על ידי נאמן או מנהל קרן, לא תיחשב כאצילת מסמכויות או כהעברת חובות, ולא תגרע מאחריותם כלפי בעלי היחידות.

87. קבע בית המשפט לפי בקשת יושב ראש הרשות, בעל יחידה, מנהל קרן או נאמן, כי מנהל קרן או נאמן, אגב מילוי תפקידם, הפיקו רווח או גבו תשלומים שלא כדין או פרעו מנכסי הקרן הוצאות שלא כדין או בסכום בלתי סביר, רשאי בית המשפט להורות כי ישפו את הקרן, בעלי יחידות או מי שהיו בעלי יחידות, בסכום ובדרך שיוורה.

פרק ח': מסים

88. בפרק זה – הגדרות

"נכס" – כל רכוש, בין מקרקעין ובין מיטלטלין, וכל זכות או טובת הנאה ראויות או מוחזקות, והכל בין שהם בישראל ובין שהם מחוץ לישראל;

"נייר ערך חוץ" – למעט נייר ערך חוץ שרווח ההון ממכירתו פטור ממס הכנסה; "הפקודה" – פקודת מס הכנסה;

"חוק מס שבח" – חוק מס שבח מקרקעין, התשכ"ג-1963¹⁵;

"מכירה" – כמשמעותה בסעיף 88 לפקודה, ולרבות פדיון;

לכל מונח אחר תהא המשמעות שיש לו בפקודה או בחוק מס שבח, לפי הענין.

89. (א) המס על הכנסתה של קרן מריבית ומרווחים שמקורם בנכס יהיה בשיעור 35%.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), יחולו הוראות אלה:

(1) לא יראו הפרשי הצמדה לענין סעיף 9(13) לפקודה, דמי נכיון לענין סעיף 9(13ב) לפקודה והפרשי שער לענין סעיף 9(14) לפקודה, שנצמחו לקרן, כהכנסה לפי סעיף 2(1) לפקודה;

(2) יראו קרן נאמנות כיחיד לענין סעיפים 9(14) ו-125 לפקודה;

(3) שיעור המס על דיבידנד כאמור בסעיף 47(ב) לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959¹⁶, יהיה כאמור בסעיף 47(ב) לחוק האמור.

(ג) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת,

לפטור מן המס, כולו או מקצתו, רווחיכ שאילו היו הכנסה בירי יחיד היו פטורים ממס, כולם או מקצתם.

¹⁴ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 18, עמ' 420.

¹⁵ ס"ח התשכ"ג, עמ' 156.

¹⁶ ס"ח התשי"ט, עמ' 234.

90. (א) על מכירת נכס שאינו נייר ערך חוץ יחולו הוראות חלק ה' לפקודה או הוראות חוק מס שבח, לפי הענין.

(ב) על מכירת נייר ערך חוץ יחולו הוראות חלק ה' לפקודה, בשינויים אלה:

(1) חלק רווח ההון שהוא סכום אינפלציוני יהיה פטור ממס;

(2) רווח ההון הריאלי יהיה חייב במס בשיעור שיקבע שר האוצר בתקנות;

(3) הפסד ממכירת נייר ערך חוץ יקוּוּז רק כנגד הכנסתה של הקרן ממכירת נייר ערך חוץ.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות את דרך חישוב הסכום האינפלציוני, ואת דרך חישוב הפסד ממכירת נייר ערך חוץ ותיאומו.

91. (א) רכישת יחידה פטורה ממס רכישה.

(ב) רווח ההון מפדיון או מכירה של יחידה פטור ממס.

(ג) רווחים שחילק מנהל קרן מסויגת לבעל יחידה פטורים ממס, ואולם על אף האמור בכל דין, בעל יחידה לא יהיה זכאי להחזר מס ששולם בידי קרן כאמור.

(ד) לענין המס החל לפי הפקודה על רווח שחילק מנהל קרן בלתי מסויגת יחולו הוראות אלה:

(1) יראו את הרווח שחולק כאילו הופק ונתקבל במישרין בידי בעל היחידה ולפי זה יחויב במס;

(2) יראו את המס שנוכה במקור על אותו חלק מהכנסתה של הקרן ששימש לחלוקת הרווח לאותו בעל יחידה, וכן את המס ששולם על אותו חלק בידי הקרן, כאילו שולם בידי בעל היחידה, והוא יקוּוּז כנגד המס המשתלם בידיו על אותו רווח.

(ה) על אף האמור בסעיף קטן (ד), בעל יחידה שהוא פטור ממס, לא יהיה זכאי לקזו את המס החל על רווח שחולק, שמקורו בריבית צבורה שקיבלה קרן, אלא על אותו חלק שמקורו בריבית צבורה בשל תקופה שאיגרת החוב הוחזקה בקופות גמל לפני שהוחזקה בקרן, ובלבד שמאז שהוחזקה לראשונה בקופת גמל ועד שהוחזקה בקרן לא הוחזקה אלא בקופת גמל; לענין זה, "ריבית צבורה" ו-"קופות גמל" – כמשמעותן בסעיף 3(ח) לפקודה.

(ו) מנהל קרן בלתי מסויגת ימסור, במועד חלוקת רווח לבעלי יחידות, רי"ח בהתאם לכללים שיקבע שר האוצר בתקנות.

92. (א) בכפוף לאמור בסעיף קטן (ב), העברת נכסים בין קרנות פתוחות אגב מיזוג או פיצול לפי סעיף 100, לא תחויב במס; המחיר המקורי של הנכסים שהועברו כאמור יהיה המחיר המקורי כפי שהיה בידי הקרן שממנה הועברו הנכסים.

מיסוי במיזוג
ובפיצול

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות כללים ותנאים לענין אי חויב במס לפי סעיף קטן (א), לרבות לענין עריכת שומות לצורך המיזוג או הפיצול ומועדיהן, דרך גביית חובות מס מן הקרנות שנוצרו לפני מועד המיזוג או הפיצול ואופן ייחוס החובות ייחוס התחייבויות אחרות של קרן מתפצלת וכן דרך קיזוז הפסדים שנוצרו לפני מועד המיזוג או הפיצול.

93. בכפוף להוראות חוק זה, יחולו הוראות הפקודה על קרן כאילו היתה חבר-בני-אדם.

תחולת הפקודה

94. יחידה והעברתה פטורות ממס בולים.

פטור ממס
בולים

פרק ט': הוראות כלליות

95. (א) ערעור שניתן להגיש לפי חוק זה על החלטה או הוראה, יוגש לבית המשפט תוך נהל ערעור חמישה עשר ימים מיום שהודע עליה למערער.
- (ב) הערעור יידון לפני שופט יחיד והוא רשאי למנות לו יועץ מתוך רשימת יועצים שקבע שר המשפטים בהתייעצות עם שר האוצר; היועץ יסייע לשופט בבירור הערעור בשעת שמיעתו, אך לא יטול חלק במתן פסק הדין.
- (ג) ביצוע הוראה שעליה הוגש ערעור לפי סעיפים 72(ח), 73(ד), 78(ו), 129(ג) יידחה, אלא אם כן קבע בית המשפט אחרת; ביצוע החלטה או הוראה אחרת שהוגש עליה ערעור לא יידחה אלא אם כן קבע בית המשפט אחרת.
- (ד) החלטת בית המשפט בערעור והחלטת ביניים יהיו ניתנים לערעור לפני בית המשפט העליון אם ניתנה רשות לכך מאת נשיא בית המשפט העליון או שופט אחר של בית המשפט העליון שנשיאו קבע לכך.
- (ה) שר המשפטים רשאי לקבוע בתקנות סדרי דין לערעורים.
96. נפתח בבית משפט הליך אזרחי שמנהל קרן או נאמן צד לו, יודיע על כך מנהל הקרן או הנאמן בכתב לרשות; ראה יושב ראש הרשות כי ענין של בעלי היחידות מושפע או עלול להיות מושפע מן ההליך, רשאי הוא להתייצב באותו הליך ולהשמיע את דברו.
97. במילוי חובותיהם לפי חוק זה יהיו מנהל קרן ונאמן נתונים לפיקוח הרשות.
98. יושב ראש הרשות רשאי לאצול מסמכיותו לפי חוק זה לעובד הרשות, למעט מסמכיותו לפי סעיפים 101(ג), 102(ג), 105(ב), 107(ג), 108(ד) ו-109(ה), 113(א), 114(ב), 115(ג), 116(ד), 117(ה), 118(ו), 119(ז), 120(ח), 121(ט), 122(י), 123(יא), 124(יב), 125(יג), 126(יד), 127(טו), 128(טז), 129(יז), 130(יח), 131(יט), 132(כ), 133(כא), 134(כב), 135(כג), 136(כד), 137(כה), 138(כו), 139(כז), 140(כח), 141(כט), 142(ל), 143(לא), 144(לב), 145(לג), 146(לד), 147(לה), 148(לו), 149(לז), 150(לח), 151(לט), 152(לע), 153(לס), 154(לסא), 155(לסב), 156(לסג), 157(לסד), 158(לסה), 159(לסו), 160(לסז), 161(לסח), 162(לסט), 163(לסז), 164(לסז), 165(לסז), 166(לסז), 167(לסז), 168(לסז), 169(לסז), 170(לסז), 171(לסז), 172(לסז), 173(לסז), 174(לסז), 175(לסז), 176(לסז), 177(לסז), 178(לסז), 179(לסז), 180(לסז), 181(לסז), 182(לסז), 183(לסז), 184(לסז), 185(לסז), 186(לסז), 187(לסז), 188(לסז), 189(לסז), 190(לסז), 191(לסז), 192(לסז), 193(לסז), 194(לסז), 195(לסז), 196(לסז), 197(לסז), 198(לסז), 199(לסז), 200(לסז), 201(לסז), 202(לסז), 203(לסז), 204(לסז), 205(לסז), 206(לסז), 207(לסז), 208(לסז), 209(לסז), 210(לסז), 211(לסז), 212(לסז), 213(לסז), 214(לסז), 215(לסז), 216(לסז), 217(לסז), 218(לסז), 219(לסז), 220(לסז), 221(לסז), 222(לסז), 223(לסז), 224(לסז), 225(לסז), 226(לסז), 227(לסז), 228(לסז), 229(לסז), 230(לסז), 231(לסז), 232(לסז), 233(לסז), 234(לסז), 235(לסז), 236(לסז), 237(לסז), 238(לסז), 239(לסז), 240(לסז), 241(לסז), 242(לסז), 243(לסז), 244(לסז), 245(לסז), 246(לסז), 247(לסז), 248(לסז), 249(לסז), 250(לסז), 251(לסז), 252(לסז), 253(לסז), 254(לסז), 255(לסז), 256(לסז), 257(לסז), 258(לסז), 259(לסז), 260(לסז), 261(לסז), 262(לסז), 263(לסז), 264(לסז), 265(לסז), 266(לסז), 267(לסז), 268(לסז), 269(לסז), 270(לסז), 271(לסז), 272(לסז), 273(לסז), 274(לסז), 275(לסז), 276(לסז), 277(לסז), 278(לסז), 279(לסז), 280(לסז), 281(לסז), 282(לסז), 283(לסז), 284(לסז), 285(לסז), 286(לסז), 287(לסז), 288(לסז), 289(לסז), 290(לסז), 291(לסז), 292(לסז), 293(לסז), 294(לסז), 295(לסז), 296(לסז), 297(לסז), 298(לסז), 299(לסז), 300(לסז), 301(לסז), 302(לסז), 303(לסז), 304(לסז), 305(לסז), 306(לסז), 307(לסז), 308(לסז), 309(לסז), 310(לסז), 311(לסז), 312(לסז), 313(לסז), 314(לסז), 315(לסז), 316(לסז), 317(לסז), 318(לסז), 319(לסז), 320(לסז), 321(לסז), 322(לסז), 323(לסז), 324(לסז), 325(לסז), 326(לסז), 327(לסז), 328(לסז), 329(לסז), 330(לסז), 331(לסז), 332(לסז), 333(לסז), 334(לסז), 335(לסז), 336(לסז), 337(לסז), 338(לסז), 339(לסז), 340(לסז), 341(לסז), 342(לסז), 343(לסז), 344(לסז), 345(לסז), 346(לסז), 347(לסז), 348(לסז), 349(לסז), 350(לסז), 351(לסז), 352(לסז), 353(לסז), 354(לסז), 355(לסז), 356(לסז), 357(לסז), 358(לסז), 359(לסז), 360(לסז), 361(לסז), 362(לסז), 363(לסז), 364(לסז), 365(לסז), 366(לסז), 367(לסז), 368(לסז), 369(לסז), 370(לסז), 371(לסז), 372(לסז), 373(לסז), 374(לסז), 375(לסז), 376(לסז), 377(לסז), 378(לסז), 379(לסז), 380(לסז), 381(לסז), 382(לסז), 383(לסז), 384(לסז), 385(לסז), 386(לסז), 387(לסז), 388(לסז), 389(לסז), 390(לסז), 391(לסז), 392(לסז), 393(לסז), 394(לסז), 395(לסז), 396(לסז), 397(לסז), 398(לסז), 399(לסז), 400(לסז), 401(לסז), 402(לסז), 403(לסז), 404(לסז), 405(לסז), 406(לסז), 407(לסז), 408(לסז), 409(לסז), 410(לסז), 411(לסז), 412(לסז), 413(לסז), 414(לסז), 415(לסז), 416(לסז), 417(לסז), 418(לסז), 419(לסז), 420(לסז), 421(לסז), 422(לסז), 423(לסז), 424(לסז), 425(לסז), 426(לסז), 427(לסז), 428(לסז), 429(לסז), 430(לסז), 431(לסז), 432(לסז), 433(לסז), 434(לסז), 435(לסז), 436(לסז), 437(לסז), 438(לסז), 439(לסז), 440(לסז), 441(לסז), 442(לסז), 443(לסז), 444(לסז), 445(לסז), 446(לסז), 447(לסז), 448(לסז), 449(לסז), 450(לסז), 451(לסז), 452(לסז), 453(לסז), 454(לסז), 455(לסז), 456(לסז), 457(לסז), 458(לסז), 459(לסז), 460(לסז), 461(לסז), 462(לסז), 463(לסז), 464(לסז), 465(לסז), 466(לסז), 467(לסז), 468(לסז), 469(לסז), 470(לסז), 471(לסז), 472(לסז), 473(לסז), 474(לסז), 475(לסז), 476(לסז), 477(לסז), 478(לסז), 479(לסז), 480(לסז), 481(לסז), 482(לסז), 483(לסז), 484(לסז), 485(לסז), 486(לסז), 487(לסז), 488(לסז), 489(לסז), 490(לסז), 491(לסז), 492(לסז), 493(לסז), 494(לסז), 495(לסז), 496(לסז), 497(לסז), 498(לסז), 499(לסז), 500(לסז), 501(לסז), 502(לסז), 503(לסז), 504(לסז), 505(לסז), 506(לסז), 507(לסז), 508(לסז), 509(לסז), 510(לסז), 511(לסז), 512(לסז), 513(לסז), 514(לסז), 515(לסז), 516(לסז), 517(לסז), 518(לסז), 519(לסז), 520(לסז), 521(לסז), 522(לסז), 523(לסז), 524(לסז), 525(לסז), 526(לסז), 527(לסז), 528(לסז), 529(לסז), 530(לסז), 531(לסז), 532(לסז), 533(לסז), 534(לסז), 535(לסז), 536(לסז), 537(לסז), 538(לסז), 539(לסז), 540(לסז), 541(לסז), 542(לסז), 543(לסז), 544(לסז), 545(לסז), 546(לסז), 547(לסז), 548(לסז), 549(לסז), 550(לסז), 551(לסז), 552(לסז), 553(לסז), 554(לסז), 555(לסז), 556(לסז), 557(לסז), 558(לסז), 559(לסז), 560(לסז), 561(לסז), 562(לסז), 563(לסז), 564(לסז), 565(לסז), 566(לסז), 567(לסז), 568(לסז), 569(לסז), 570(לסז), 571(לסז), 572(לסז), 573(לסז), 574(לסז), 575(לסז), 576(לסז), 577(לסז), 578(לסז), 579(לסז), 580(לסז), 581(לסז), 582(לסז), 583(לסז), 584(לסז), 585(לסז), 586(לסז), 587(לסז), 588(לסז), 589(לסז), 590(לסז), 591(לסז), 592(לסז), 593(לסז), 594(לסז), 595(לסז), 596(לסז), 597(לסז), 598(לסז), 599(לסז), 600(לסז), 601(לסז), 602(לסז), 603(לסז), 604(לסז), 605(לסז), 606(לסז), 607(לסז), 608(לסז), 609(לסז), 610(לסז), 611(לסז), 612(לסז), 613(לסז), 614(לסז), 615(לסז), 616(לסז), 617(לסז), 618(לסז), 619(לסז), 620(לסז), 621(לסז), 622(לסז), 623(לסז), 624(לסז), 625(לסז), 626(לסז), 627(לסז), 628(לסז), 629(לסז), 630(לסז), 631(לסז), 632(לסז), 633(לסז), 634(לסז), 635(לסז), 636(לסז), 637(לסז), 638(לסז), 639(לסז), 640(לסז), 641(לסז), 642(לסז), 643(לסז), 644(לסז), 645(לסז), 646(לסז), 647(לסז), 648(לסז), 649(לסז), 650(לסז), 651(לסז), 652(לסז), 653(לסז), 654(לסז), 655(לסז), 656(לסז), 657(לסז), 658(לסז), 659(לסז), 660(לסז), 661(לסז), 662(לסז), 663(לסז), 664(לסז), 665(לסז), 666(לסז), 667(לסז), 668(לסז), 669(לסז), 670(לסז), 671(לסז), 672(לסז), 673(לסז), 674(לסז), 675(לסז), 676(לסז), 677(לסז), 678(לסז), 679(לסז), 680(לסז), 681(לסז), 682(לסז), 683(לסז), 684(לסז), 685(לסז), 686(לסז), 687(לסז), 688(לסז), 689(לסז), 690(לסז), 691(לסז), 692(לסז), 693(לסז), 694(לסז), 695(לסז), 696(לסז), 697(לסז), 698(לסז), 699(לסז), 700(לסז), 701(לסז), 702(לסז), 703(לסז), 704(לסז), 705(לסז), 706(לסז), 707(לסז), 708(לסז), 709(לסז), 710(לסז), 711(לסז), 712(לסז), 713(לסז), 714(לסז), 715(לסז), 716(לסז), 717(לסז), 718(לסז), 719(לסז), 720(לסז), 721(לסז), 722(לסז), 723(לסז), 724(לסז), 725(לסז), 726(לסז), 727(לסז), 728(לסז), 729(לסז), 730(לסז), 731(לסז), 732(לסז), 733(לסז), 734(לסז), 735(לסז), 736(לסז), 737(לסז), 738(לסז), 739(לסז), 740(לסז), 741(לסז), 742(לסז), 743(לסז), 744(לסז), 745(לסז), 746(לסז), 747(לסז), 748(לסז), 749(לסז), 750(לסז), 751(לסז), 752(לסז), 753(לסז), 754(לסז), 755(לסז), 756(לסז), 757(לסז), 758(לסז), 759(לסז), 760(לסז), 761(לסז), 762(לסז), 763(לסז), 764(לסז), 765(לסז), 766(לסז), 767(לסז), 768(לסז), 769(לסז), 770(לסז), 771(לסז), 772(לסז), 773(לסז), 774(לסז), 775(לסז), 776(לסז), 777(לסז), 778(לסז), 779(לסז), 780(לסז), 781(לסז), 782(לסז), 783(לסז), 784(לסז), 785(לסז), 786(לסז), 787(לסז), 788(לסז), 789(לסז), 790(לסז), 791(לסז), 792(לסז), 793(לסז), 794(לסז), 795(לסז), 796(לסז), 797(לסז), 798(לסז), 799(לסז), 800(לסז), 801(לסז), 802(לסז), 803(לסז), 804(לסז), 805(לסז), 806(לסז), 807(לסז), 808(לסז), 809(לסז), 810(לסז), 811(לסז), 812(לסז), 813(לסז), 814(לסז), 815(לסז), 816(לסז), 817(לסז), 818(לסז), 819(לסז), 820(לסז), 821(לסז), 822(לסז), 823(לסז), 824(לסז), 825(לסז), 826(לסז), 827(לסז), 828(לסז), 829(לסז), 830(לסז), 831(לסז), 832(לסז), 833(לסז), 834(לסז), 835(לסז), 836(לסז), 837(לסז), 838(לסז), 839(לסז), 840(לסז), 841(לסז), 842(לסז), 843(לסז), 844(לסז), 845(לסז), 846(לסז), 847(לסז), 848(לסז), 849(לסז), 850(לסז), 851(לסז), 852(לסז), 853(לסז), 854(לסז), 855(לסז), 856(לסז), 857(לסז), 858(לסז), 859(לסז), 860(לסז), 861(לסז), 862(לסז), 863(לסז), 864(לסז), 865(לסז), 866(לסז), 867(לסז), 868(לסז), 869(לסז), 870(לסז), 871(לסז), 872(לסז), 873(לסז), 874(לסז), 875(לסז), 876(לסז), 877(לסז), 878(לסז), 879(לסז), 880(לסז), 881(לסז), 882(לסז), 883(לסז), 884(לסז), 885(לסז), 886(לסז), 887(לסז), 888(לסז), 889(לסז), 890(לסז), 891(לסז), 892(לסז), 893(לסז), 894(לסז), 895(לסז), 896(לסז), 897(לסז), 898(לסז), 899(לסז), 900(לסז), 901(לסז), 902(לסז), 903(לסז), 904(לסז), 905(לסז), 906(לסז), 907(לסז), 908(לסז), 909(לסז), 910(לסז), 911(לסז), 912(לסז), 913(לסז), 914(לסז), 915(לסז), 916(לסז), 917(לסז), 918(לסז), 919(לסז), 920(לסז), 921(לסז), 922(לסז), 923(לסז), 924(לסז), 925(לסז), 926(לסז), 927(לסז), 928(לסז), 929(לסז), 930(לסז), 931(לסז), 932(לסז), 933(לסז), 934(לסז), 935(לסז), 936(לסז), 937(לסז), 938(לסז), 939(לסז), 940(לסז), 941(לסז), 942(לסז), 943(לסז), 944(לסז), 945(לסז), 946(לסז), 947(לסז), 948(לסז), 949(לסז), 950(לסז), 951(לסז), 952(לסז), 953(לסז), 954(לסז), 955(לסז), 956(לסז), 957(לסז), 958(לסז), 959(לסז), 960(לסז), 961(לסז), 962(לסז), 963(לסז), 964(לסז), 965(לסז), 966(לסז), 967(לסז), 968(לסז), 969(לסז), 970(לסז), 971(לסז), 972(לסז), 973(לסז), 974(לסז), 975(לסז), 976(לסז), 977(לסז), 978(לסז), 979(לסז), 980(לסז), 981(לסז), 982(לסז), 983(לסז), 984(לסז), 985(לסז), 986(לסז), 987(לסז), 988(לסז), 989(לסז), 990(לסז), 991(לסז), 992(לסז), 993(לסז), 994(לסז), 995(לסז), 996(לסז), 997(לסז), 998(לסז), 999(לסז), 1000(לסז).
100. (א) מנהל קרן רשאי למזג קרנות פתוחות שבניהולו לקרן פתוחה אחת, לאחר שתכנית המיזוג אושרה בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות של כל אחת מהקרנות המיועדות למיזוג; נוצרה בעקבות המיזוג קרן חדשה, ייערך לה הסכם קרן לפי הוראות סימן ב' לפרק ב'; הוראות פרק ג' יחולו על הצעת היחידות לציבור ותוקפם של הסכמי הקרן של הקרנות שהתמזגו יפקעו.
- (ב) במיזוג קרנות פתוחות לקרן אחת יעביר מנהל הקרן את כל הנכסים של הקרנות המתמזגות לחשבון הקרן האחת, וימיר את היחידות בקרנות המתמזגות ליחידות בקרן האחת, באופן ששווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א2) לאחר המיזוג, בידי מי שהחזיק ערב המיזוג ביחידות של אחת או יותר מהקרנות המתמזגות לא ישתנה כתוצאה מן המיזוג, למעט שינוי הנובע ממס או מתשלום חוב החלים עקב המיזוג על הקרנות שהתמזגו או על הקרן שנוצרה בעקבות המיזוג; מנהל קרן רשאי להמיר במומנים שבדי יחידה שיווצרו עקב המיזוג.
- (ג) מנהל קרן רשאי לפצל קרן פתוחה שבניהולו לשתי קרנות פתוחות או יותר, לאחר שתכנית הפיצול אושרה בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות; לכל קרן שנוצרה בעקבות הפיצול

ייערך הסכם קרן לפי הוראות סימן ב' לפרק ב'; הוראות פרק ג' יחולו על הצעת יחידותיה לציבור ותוקפו של הסכם הקרן המתפצלת יפקע.

(ד) בפיצול קרן פתוחה ימיר מנהל הקרן את היחידות של הקרן המתפצלת ביחידות של הקרנות שיווצרו בעקבות הפיצול, באופן שבעל יחידה בקרן המתפצלת יקבל יחידות בכל אחת מהקרנות כאמור בשיעור השווה לחלקו בסך כל היחידות שהחזיק בקרן המתפצלת; שווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א2) לאחר הפיצול, שיוחזקו בידי מי שהחזיק ערב הפיצול ביחידות של הקרן המתפצלת, לא ישתנה כתוצאה מן הפיצול, למעט שינוי הנובע ממס או מתשלום חוב החלים עקב הפיצול על הקרנות שנוצרו בעקבות הפיצול או על הקרן המתפצלת; מנהל קרן רשאי להמיר במזומנים שכרי יחידה שנוצרו בעקבות הפיצול.

(ה) הנאמנים של הקרנות המתמזגות יפקחו על המיזוג, והנאמן של הקרן המתפצלת יפקח על הפיצול.

(ו) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר מיזוג קרנות או לאחר פיצול קרן, יגיש מנהל הקרן דו"ח לרשות ולרשם על המיזוג או על הפיצול, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

(ז) מפיץ ישלח הודעה לבעלי היחידות בקרנות שהתמזגו או בקרן שהתפצלה, המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח על פי מעניהם הידועים של בעלי היחידות באותה עת, ויצוין בה –

(1) מספר היחידות שהחזיק בעל היחידה ערב המיזוג ושווי היחידות כמשמעותו בסעיף 50(א2), ומספר היחידות שבהן הוא מחזיק בקרן לאחר המיזוג ושוויין כאמור;

(2) מספר היחידות שהחזיק בעל היחידה ערב הפיצול ושוויין כאמור, ומספר היחידות שבהן הוא מחזיק בכל אחת מהקרנות לאחר הפיצול ושוויין כאמור.

101. (א) קרן סגורה, למעט קרן ייחודית, יכול שתהיה לקרן פתוחה אם נתקבל אישור הממונה לשינוי בהסכם הקרן ולאחר שנתקבלה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות; נתקבל האישור ונתקבלה החלטה כאמור, יבצע אותה מנהל הקרן.

קרן סגורה
שתהיה לקרן
פתוחה

(ב) המועד שבו קרן סגורה תהיה לקרן פתוחה לא יהיה מוקדם משישים ימים לאחר שפורסמה ונשלחה הודעה כאמור בסעיף 112.

(ג) קרן סגורה לא תהיה לקרן פתוחה אלא לאחר שנמחקו יחידותיה מהמסחר בבורסה.

(ד) היתה קרן סגורה לקרן פתוחה – יגיש על כך מנהל הקרן, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר היום שבו היתה לקרן פתוחה, דו"ח לרשות, לרשם ולבורסה, ויפרסם את הדו"ח בעתון.

102. (א) קרן פתוחה יכול שתהיה לקרן סגורה אם נתקבל אישור הממונה לשינוי בהסכם הקרן, ולאחר שנתקבלה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות; נתקבל האישור ונתקבלה החלטה כאמור, יבקש מנהל הקרן את אישורו של בית המשפט לביצוע ההחלטה, ובית המשפט יתן את אישורו אם השתכנע שאין בכך כדי לפגוע בבעלי היחידות; ניתן אישור בית המשפט, יבצע מנהל הקרן את ההחלטה המיוחדת.

קרן פתוחה
שתהיה לקרן
סגורה

(ב) מנהל הקרן יגיש לרשות, לרשם ולבורסה דו"ח על הגשת הבקשה לבית המשפט כאמור בסעיף קטן (א), ומשניתן אישור כאמור יעביר להם העתק ממנו.

(ג) המועד שבו קרן פתוחה תהיה לקרן סגורה לא יהיה מוקדם ממאה ועשרים ימים לאחר שנתקבל אישור בית המשפט.

(ד) היתה קרן פתוחה לקרן סגורה – יחולו הוראות סעיף 101(ד) בשינויים המחויבים.

עילות לפירוק
קרן

103. פירוק של קרן יהיה באחד מאלה:

- (1) נסתיימה תקופת קיומה של הקרן כפי שנקבע בהסכם הקרן (להלן – תום תקופת הקרן);
- (2) נתקבלה החלטה לפירוק הקרן בהתאם להוראות שבהסכם והקרן;
- (3) נתקבלה החלטה מיוחדת באסיפה כללית של בעלי היחידות של קרן סגורה על פירוקה;
- (4) דירקטוריון הבורסה החליט למחוק את היחידות של קרן סגורה מהמסחר בבורסה, ואם הוגש ערעור על ההחלטה, היא אושרה בפסק דין סופי.

בקשה לפירוק
קרן

104. (א) היה יושב ראש הרשות סבור, לאחר התייעצות עם הממונה ולאחר שנתן הזדמנות נאותה למנהל הקרן ולנאמן להשמיע את טענותיהם, כי אירעו נסיבות שבהן טובת בעלי היחידות היא פירוק הקרן, רשאי הוא להגיש לבית המשפט בקשה לפירוקה.

(ב) חמישה בעלי יחידות לפחות המחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מכלל היחידות של קרן סגורה רשאים להגיש לבית המשפט בקשה לפירוקה.

(ג) (1) הוגשו בקשות לפירוק קרן כאמור. בסעיפים קטנים (א) או (ב) יהיו המשיבים בהן מנהל הקרן והנאמן;

(2) כל בעל יחידות רשאי להתייצב בהליך ולהשמיע את דברו;

(3) מנהל הקרן יפרסם את דבר הגשת הבקשה בעתון מיד לאחר שהומצאה לו.

(ד) הוגשו בקשות לפירוק קרן כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב), רשאי בית המשפט לעשות אחת מאלה, כפי שייראה לו לטובת בעלי היחידות:

(1) לצוות על הסדר שיבטיח המשך פעילותה של הקרן לתקופה ובמתכונת שיקבע;

(2) לצוות על העברת ניהול הקרן למנהל קרן אחר ולקבוע את תנאי ההעברה ואת התמורה להעברתה;

(3) לדחות את בקשת הפירוק;

(4) לתת צו פירוק;

(5) לתת צו אחר שימצא לנכון.

מפרק הקרן
שכרו וכשירותו

105. (א) מנהל הקרן ישים מפרק הקרן, זולת אם מינה בית המשפט מפרק אחר; ניתן צו לבקשת יושב ראש הרשות לפי סעיף 104(א), ימנה בית המשפט מפרק לקרן.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות, דרך כלל או לסוגי קרנות, שכר מרבי שישולם למנהל קרן בשמשו מפרק הקרן או למפרק שמינה בית המשפט.

(ג) הוצאות הפירוק, למעט עמלות מכירת נכסי הקרן, ישולמו משכרו של המפרק; עמלות מכירת נכסי הקרן ייפרעו מנכסי הקרן.

(ד) לא ימנה בית המשפט מפרק לקרן אלא אם כן נתמלאו בו כל אלה:

(1) הוא חבר בלשכת עורכי הדין או בעל רשיון לראיית חשבון בישראל או שהוא בעל הכשרה מקצועית הדרושה לדעת בית המשפט לצורך אותו תפקיד;

(2) הוא בעל נסיון מספיק, לדעת בית המשפט, לצורך מילוי תפקיד המפרק;

3) אין בעיסוקיו או בקשריו עם מנהל הקרן או עם חברה השולטת במנהל הקרן או עם חברה בשליטה של חברה כאמור כדי ליצור ניגוד ענינים עם מילוי התפקיד.

הודעה על פירוק קרן

106. (א) על פירוק קרן יודיע המפרק לבעלי היחידות, לנאמן, לרשות ולרשם ויפרסם את ההודעה בעתון, לא יאוחר משלושים ימים לפני מועד תחילת הפירוק; היתה ההודעה בדבר פירוק קרן סגורה, יודיע המפרק כאמור גם לבורסה.

(ב) הודעה לפי סעיף קטן (א) תישלח בידי מפיץ לבעלי היחידות המחזיקים יחידות באמצעותו; ההודעה תישלח לפי מעניהם הידועים באותה עת, ותכלול, בין השאר, את עילת הפירוק, מועד תחילתו, שם המפרק ושכרו והיכן יישמרו ספרי הקרן לאחר הפירוק.

(ג) לא יאוחר משלושים ימים לפני מועד תחילת הפירוק, יבקש מנהל קרן סגורה מדירקטוריון הבורסה למחוק את היחידות מן המסחר; היחידות לא יימחקו אלא לאחר שחלפו שלושים ימים ממועד הבקשה.

107. (א) נתן בית המשפט צו לפירוק קרן, יקבע מועד לתחילת הפירוק, ואולם מועד זה לא יהיה מוקדם משלושים ימים לאחר מתן הצו.

מועד תחילת פירוק קרן

(ב) מועד תחילת הפירוק של קרן שלא על פי צו של בית המשפט יהיה –

(1) בפירוק לפי סעיף 103(1) – תום תקופת קיום הקרן כפי שנקבע בהסכם הקרן;

(2) בפירוק לפי סעיף 103(2) – המועד שנקבע בהחלטה בהתאם להוראות שבהסכם הקרן, או בתום שלושים ימים ממתן הודעה כאמור בסעיף 106, המאוחר ביניהם;

(3) בפירוק לפי סעיף 103(3) – לא יאוחר מתום שלושה חודשים מהיום שבו נתקבלה ההחלטה באסיפה הכללית;

(4) בפירוק לפי סעיף 103(4) – יום מחיקת היחידות של קרן סגורה מן המסחר בבורסה;

(5) המועד שקבע בית המשפט, לפי סעיף קטן (א).

108. (א) חובות נאמן ומנהל קרן ימשיכו לחול, בשינויים המחויבים, בתקופת פירוק קרן בידי מנהל הקרן.

הוראות שונות בדבר פירוק קרן

(ב) נתמנה מפרק שאינו מנהל הקרן –

(1) יוקנו לו נכסי הקרן, וכל הסמכויות הדרושות לצורך פירוקה;

(2) ממועד מינוי המפרק יחדלו חובותיהם, סמכויותיהם ואחריותם של מנהל הקרן והנאמן ביחס לקרן ויחדל תשלום שכרם, זולת אם קבע בית המשפט אחרת;

(3) שכרו של המפרק ייפרע מנכסי הקרן.

(ג) בית המשפט רשאי למנות מפרק במקום מפרק שהתפטר.

(ד) מבלי לגרוע מסמכויותיו של בית המשפט, רשאי הוא, לבקשת חמישה בעלי יחידות לפחות המחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מכלל היחידות –

(1) לתת כל הוראה בענין פירוק הקרן;

(2) להעביר מפרק מתפקידו ולמנות מפרק במקומו אם מצא כי ענינם של בעלי היחידות עלול להיפגע.

(ה) יחידות של קרן פתוחה לא יימכרו ולא ייפדו, ויחידות של קרן סגורה לא ייפדו ממועד תחילת פירוק הקרן, זולת פדיון במימוש נכסי הקרן בפירוק.

109. (א) מימוש נכסי קרן בפירוק ייעשה בדרך ותוך תקופה שייראו למפרק מועילים לשמירת זכויותיהם של בעלי היחידות; המפרק יחלק את המזומנים שיתקבלו במימוש הנכסים, לאחר ניכוי הוצאות הפירוק ותשלומים אחרים שהקרן חבה בהם, בין בעלי היחידות, יחסית למספר היחידות שהם מחזיקים.

(ב) הוראות סעיפים 276, 288 עד 291 ו-310 עד 312 לפקודת החברות יחולו על פירוק קרן, בשינויים המחוייבים.

השלמת הפירוק

110. בתום פירוק הקרן –

(1) יגיש המפרק לרשם ולרשות דו"ח על מימוש נכסי הקרן, הוצאות הפירוק וחלוקת המזומנים לבעלי היחידות; דו"ח המתייחס לקרן סגורה יוגש גם לבורסה;

(2) יפקע תוקפו של הסכם הקרן;

(3) ספרי הקרן יישמרו לתקופה של שבע שנים מתום הפירוק.

אסיפה כללית

111. (א) (1) מנהל קרן רשאי לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות;

(2) הנאמן או לפחות חמישה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרה אחוזים ממספר היחידות, רשאים לדרוש ממנהל הקרן לכנס אסיפה כללית של בעלי היחידות; מנהל הקרן יכנס את האסיפה לא יאוחר מעשרים ואחד ימים מיום שהוגשה הדרישה;

(3) לא כינס מנהל הקרן אסיפה תוך המועד האמור בפסקה (2), רשאי מי שדרש את כינוסה, אך לא פחות מחמישה בעלי יחידות כאמור בפסקה (2), לכנס את האסיפה בעצמו ובלבד שתתקיים לפני תום שלושה חודשים מיום שהוגשה הדרישה; מנהל הקרן ישלם מאמצעו למכנסי האסיפה הוצאות סבירות שהוציאו על כינוסה.

(ב) מנין חוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 47(ב), 100(א) ו-101(ג) יהיה לפחות שלושים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות עשרים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות.

(ג) מנין חוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 102(א) ו-103(3) יהיה לפחות מאה בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מחמישים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות חמישים בעלי יחידות המחזיקים לא פחות מעשרים וחמישה אחוזים ממספר היחידות.

(ד) יהיה כלל בעלי היחידות קטן מן המנין החוקי לפי סעיפים קטנים (ב) ו-(ג), יהיה המנין החוקי באסיפה כללית לקבלת החלטה מיוחדת –

(1) לפי סעיפים 47(ב), 100(א) ו-101(ג), 101(א) – לפחות חמישים אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות עשרים וחמישה אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר היחידות;

(2) לפי סעיפים 102(א) ו-103(3) – לפחות חמישים אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מחמישים אחוזים ממספר היחידות, ובאסיפה נדחית לפחות עשרים וחמישה אחוזים מכלל בעלי היחידות המחזיקים לא פחות מעשרים וחמישה אחוזים ממספר היחידות.

(ה) לענין סעיף זה, "בעל יחידות" – מי שבידו אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקת יחידות באמצעותו או מי שרשום כבעל יחידות בפנקס בעלי היחידות של מנהל הקרן; בעל יחידות שפרדה או מכר יחידות לאחר שקיבל את האישור ולפני מועד האסיפה הכללית –

(1) יודיע על כך עם פתיחת האסיפה;

(2) חבר הבורסה שנתן את האישור יודיע לנאמן על פדיון היחידות או מזירתן, והנאמן יודיע על כך באסיפה.

(ו) כל יחידה מקנה קול אחד בהצבעה.

(ז) יחידות המוחזקות בידי אדם השולט במנהל הקרן, חברה הנשלטת בידי אדם כאמור, דירקטור של מנהל הקרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד של מנהל הקרן לא יקנו זכות הצבעה.

(ח) הנאמן ישתתף באסיפות כלליות של בעלי יחידות אך לא תהיה לו זכות הצבעה.

(ט) על אסיפות כלליות של בעלי יחידות יחולו הוראות פקודת החברות בכל הנוגע לאסיפות כלליות, בשינויים המחויבים, אלא אם כן נקבע אחרת בחוק זה.

(י) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות מספר שונה של בעלי יחידות המהווים מנין חוקי לפי סעיפים קטנים (ב), (ג) ו-(ד).

112. (א) מנהל קרן יפרסם בעתון הודעה על כינוס אסיפה של בעלי היחידות לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים 100, 101, 102 ו-103(3) ויעביר העתק ממנה לנאמן ולרשות; מפיץ ישלח הודעה לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת; הודעה על כינוס אסיפה של בעלי יחידות של קרן סגורה תישלח גם לבורסה.

הודעה כל
כינוס אסיפה

(ב) בפרסום בעתון ובהודעה שתישלח, כאמור בסעיף קטן (א), יצוינו מועד האסיפה, מקומה ופירוט הענין שלשמו היא מכונסת; בהודעה יובאו גם תמצית ההחלטה שאת אישורה מבקשים, המועד המתוכנן לביצועה וכן הסבר לבקשת ההחלטה.

(ג) מועד האסיפה יהיה לא מוקדם משבעה ימים לאחר יום הפרסום בעתון ולא מאוחר מארבעה עשר ימים לאחר אותו יום.

(ד) לא יאוחר מיום העסקים השני לאחר קבלת החלטה מיוחדת, יגיש מנהל קרן דו"ח לרשות, לרשם ולבורסה ויפרסם בעתון את ההחלטה שאושרה באסיפה; היתה ההחלטה בדבר שינוי קרן סגורה לקרן פתוחה, או בדבר שינוי קרן פתוחה לקרן סגורה, יגיש את הדו"ח גם לבורסה.

(ה) הודעה לבעלי יחידות על כינוס אסיפה כללית אחרת מהמנויות בסעיף קטן (א) תפורסם בעתון בידי מנהל הקרן; העתק ההודעה יעביר מנהל הקרן לנאמן ולרשות.

113. עסקה בנכסי הקרן לא תהיה בטלוי רק משום שביצועה מהווה עבירה על הוראות חוק זה.

קיום עסקה

מִרְקָי: קִנְס אֶזְרָחִי

114. (א) מי שעשה אחד מאלה יהא חייב בקנס אזרחי בשיעור פי עשרה מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א) לחוק העונשין:

קנס אזרחי

(1) הפר הוראות סעיף 8;

(2) הפר הוראות לפי סעיף 26(ו);

(3) הפר הוראות סעיף 33;

(4) הפר הוראות סעיף 42(ה).

- (ב) מי שעשה אחד מאלה יהא חייב בקנס אזרחי בשיעור פי שמונה עשר מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א) לחוק העונשין:
- (1) לא כלל בתשקיף פרט ששר האוצר קבע בתקנות לפי סעיף 26(א) שיש לכלול בתשקיף;
- (2) לא מילא הוראה שניתנה לפי סעיפים 11(ג), 15(א) או (ד) סיפה, 28, 34(ב), 35(א), 48(א), 72(ב) או (ג) או (ד), 73(ד) ו-78(ז) או (ח) ו-129(ב);
- (3) הפר הוראות סעיף 31(ג);
- (4) הפר הוראות סעיף 32(ג);
- (5) לא קיים במועד חובת הגשת דו"ח או מסירת הודעה או פרסום בעתון לפי חוק זה;
- (6) הפר הוראות סעיף 44;
- (7) הפר הוראות סעיף 46(ז);
- (8) הפר הוראות סעיף 51;
- (9) הפר הוראות סעיף 53(א)2;
- (10) הפר הוראות לפי סעיף 59;
- (11) הפר הוראות סעיף 61(א) באופן שהשקעת הקרן בנכס או בסוג נכסים חרגה, ביתר או בחסר, מן השיעור שנקבע לכך בתשקיף והחריגה לא עלתה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- (12) הפר הוראה לפי סעיף 62(א) באופן ששיעורו של נכס שהוחזק בקרן עלה על השיעור המרבי שנקבע בתקנות, עד כדי מחצית מאותו שיעור או עד כדי סכום השווה ל-5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, לפי הנמוך ביניהם;
- (13) הפר הוראות לפי סעיפים 63 או 64;
- (14) הפר הוראות לפי סעיף 65(א);
- (15) הפר הוראות סעיף 66;
- (16) הפר הוראות לפי סעיף 73(א), (ב)1 או (ג);
- (17) הפר הוראות לפי סעיף 78(ה) או (ו);
- (18) הפר הוראות סעיף 106(ג).
- (ג) מי שעשה אחד מאלה יהא חייב בקנס אזרחי בשיעור פי שלושים וחמישה מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א) לחוק העונשין:
- (1) מכר או פדה יחידות במחיר שאינו כנדרש לפי חוק זה או גבה הוספה בשיעור העולה על הקבוע בתשקיף;
- (2) הפר הוראות סעיף 46(א), (ב) או (ג);
- (3) הפר הוראות סעיף 56(א);
- (4) הפר הוראות לפי סעיף 61(א) בכך שהשקעת הקרן בנכס או בסוג נכסים חרגה, ביתר או בחסר, מן השיעור שנקבע לכך בתשקיף, והחריגה עלתה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(5) הפר הוראה לפי סעיף 62(א) בכך ששיעורו של נכס שהוחזק בקרן עלה על השיעור המרבי שנקבע בתקנות, ביותר ממחצית מאותו שיעור או בסכום העולה על 5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(6) הפר הוראות לפי סעיף 62(א) בכך שקנה עבור הקרן נכס ששיעורו בעת קנייתו, עלה על השיעור המרבי שנקבע בתקנות;

(7) הפר הוראות לפי סעיף 62(א) בכך שקנה נכס עבור הקרן או החזיק נכס בקרן שלא על פי התנאים שנקבעו בתקנות;

(8) הפר הוראות סעיף 78(א), ויראו הפרה חוזרת כמשמעותה בסעיף 115(ב) בידי מנהל הקרן, כהפרה של הוראות סעיף 78(א) בידי הנאמן;

(9) הפר הוראות סעיף 129(א).

(ד) מי שעשה אחד מאלה יהא חייב בקנס אזרחי בשיעור המישית מן הסכום שלגביו נעשתה ההפרה, או בקנס כאמור בסעיף קטן (א), לפי הגבוה ביניהם:

(1) הפר הוראות סעיף 45 או סעיף 53(א)3;

(2) הפר הוראות סעיף 70.

115. (א) בהפרה נמשכת ייתוסף על הקנס הקבוע לאותה הפרה, קנס בשיעור החלק החמישים שלו לכל יום בו נמשכה ההפרה.

(ב) בהפרה חוזרת ייתוסף על הקנס שניתן היה להטיל בשלה אילו היתה הפרה ראשונה, סכום השווה למחצית הקנס כאמור; לענין זה "הפרה חוזרת" – הפרת הוראה מהוראות סעיף בחוק זה או לפיו, בתוך שנתיים מיום הפרת הוראה מהוראות אותו סעיף או לפיו, ובהפרה נמשכת – מן היום האחרון שבו נמשכה.

116. הקנס יהיה לפי סכומו המעורכן ביום הדרישה לתשלום, ואם הוגש ערעור ובית המשפט הדן בערעור הורה על עיכוב תשלום – לפי סכומו המעורכן ביום ההחלטה בערעור.

117. (א) קנס על הפרה לפי סעיף 114 ישולם לפי דרישת יושב ראש הרשות, בתוך שלושים ימים מיום קבלתה; הדרישה תוצא לאחר שהודע למי שאליו נועדה על הכוונה להוציאה וניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את דברו.

(ב) יושב ראש הרשות רשאי, מטעמים מינחדים שיירשמו, שלא לדרוש קנס על הפרה לפי סעיף 114.

(ג) על דרישה כאמור בסעיף קטן (א) ניתן לערער לפני בית המשפט ויחולו הוראות סעיף 95; אין בערעור כדי לעכב את תשלום הקנס וזולת אם בית המשפט הורה אחרת.

(ד) התקבל ערעור, יוחזר הקנס וייתוספו עליו הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961¹⁷ (להלן – הפרשי הצמדה וריבית) מיום תשלום ועד יום החזרתו.

(ה) יושב ראש הרשות רשאי להורות למי ששילם קנס לפרסם את דבר התשלום בעתון, בנוסח שיוורה; הורה כן יושב ראש הרשות, יפורסם הדבר בנוסח האמור תוך שלושה ימים מיום מתן ההוראה.

118. לא שולם קנס במועד, ייתוספו עליו לתקופת הפיגור הפרשי הצמדה וריבית.

119. קנס ייגבה לאוצר המדינה ועל גבייתו תחול פקודת המסים (גביה)¹⁸.

הפרה נמשכת
והפרה חוזרת

שיעורי קנס
מעודכנים

דרישת הקנס
ותשלום

הפרשי הצמדה
ורבית
גביה

¹⁷ ס"ח התשכ"א, עמ' 192.

¹⁸ חוקי אי"י, כרך ב', עמ' 1374.

120. (א) תשלום קנס אזרחי לא יגרע מאחריותו הפלילית של אדם בשל ההפרה.
(ב) הוגש נגד אדם כתב אישום על עבירה לפי חוק זה, לא יחויב בשלה בתשלום קנס אזרחי, ואם שילם, יוחזר לו הקנס וייתוספו עליו הפרשי הצמדה וריבית מיום תשלומו ועד יום החזרתו.

פרק ו"א: עונשין

הגדרות

121. בפרק זה –

"מחשבה פלילית" – מודעות לטיב המעשה ולקיום הנסיבות, ויראו מי שחשד בדבר טיב המעשה או אפשרות קיום הנסיבות, כמי שהיה מודע להם אם נמנע מלבררם;
"מעשה" – לרבות מחדל.

אחריות פלילית
של תאגיד

122. (א) תאגיד ישא באחריות פלילית לפי חוק זה –

(1) בעבירה המצריכה הוכחת מחשבה פלילית או רשלנות – אם בנסיבות הענין ולאור תפקידו, סמכותו ואחריותו בניהול עניני התאגיד או בעבורו, יש לראות במעשהו, במחשבתו של אדם או ברשלנותו, את מעשהו, מחשבתו או רשלנותו של התאגיד;

(2) בעבירה שאינה טעונה הוכחת מחשבה פלילית או רשלנות – כשהעבירה נעברה בידי אדם במילוי תפקידו בתאגיד או בעבורו.

(ב) בעבירה שנעברה במחדל, כאשר מוטלת חובת עשייה על תאגיד, אין נפקה מינה אם ניתן לייחס את המחדל לבעל תפקיד פלוני אם לאו.

חזקת רשלנות

123. מי שעשה אחד מאלה, דינו – קנס פי שלושה מן הקנס האמור בסעיף 61(א)4 לחוק העונשין, וזולת אם הוכיח כי נהג ללא מחשבה פלילית וללא רשלנות ועשה כל שניתן לעשות באופן סביר כדי למנוע את העבירה:

(1) לא כלל בתשקיף פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר או כלל בתשקיף פרט מטעה;

(2) הפר הוראות לפי סעיף 49(ב);

(3) הפר הוראות לפי סעיף 65(ב);

(4) הפר הוראות סעיף 77(א) או (ב);

(5) כלל פרט מטעה בדו"ח, בהודעה, בפרסום בעתון או בפרסום אחר אודות הקרן;

(6) הפר הוראות לפי סעיף 100(ב) או (ד);

(7) הפר הוראות סעיף 111(ה).

עבירות של
מחשבה פלילית

124. מי שעשה במחשבה פלילית אחד מאלה, דינו – מאסר שנה או קנס פי שישה מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א)4 לחוק העונשין:

(1) הפר הוראות סעיף 3;

(2) שימש נאמן או מנהל קרן מבלי שקיבל את אישור הממונה או לאחר שהאישור פקע;

- (3) הפר הוראות סעיף 21;
- (4) כיהן כדירקטור או מינה דירקטור או מילא תפקיד או העסיק אדם, בניגוד להוראות סעיף 23(ב);
- (5) הציע יחידות שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו;
- (6) הפר הוראות סעיף 46;
- (7) הפר הוראות סעיף 58;
- (8) הפר הוראות לפי סעיף 67;
- (9) הפר הוראות סעיף 68;
- (10) הפר הוראות סעיף 69;
- (11) הפר הוראות סעיף 76(א) או (ד);
- (12) הפר הוראות לפי סעיף 79;
- (13) הפר הוראות סעיף 80;
- (14) הפר הוראות סעיף 81;
- (15) הפר הוראות סעיף 82;
- (16) הפר הוראות סעיף 99(ב);
- (17) הפר הוראות סעיף 108(ה);
- (18) הפר הוראה מן ההוראות שפרק י' חל עליהן;
- (19) הפר הוראות שסעיף 123 חל עליהן.

125. מי שעבר אחת העבירות המנויות בסעיף 124 כדי לרמות או להטעות בעל יחידה או מי ששוקל רכישה, פדיון, קניה או מכירה של יחידה, דינו – מאסר חמש שנים או קנס פי עשרה מן הקנס האמור בסעיף 61(א) לחוק הע.גשין.

עבירות כדי להטעות או לרמות

126. בעבירה נמשכת רשאי בית המשפט להטיל לכל יום שבו נמשכה העבירה, בנוסף לכל עונש אחר, קנס בשיעור החלק החמישים של הקנס שהוא רשאי להטיל בשל אותה עבירה.

קנס בעבירה נמשכת

127. נעברה עבירה לפי סעיפים 124 או 125 בידי תאגיד, ישא באחריות גם מי שמעשהו או מחדלו הוא המעשה או המחדל המהווה את העבירה.

אחריות ישירה לעבירת תאגיד

128. נעברה עבירה לפי סעיף 123 בידי תאגיד, ישא באחריות גם דירקטור, חבר ועדת דירקטוריון שאיננו דירקטור, המנהל הכללי וכל ממלא תפקיד כאמור גם אם תואר משרתו שונה, אלא אם כן הוכיח אחד מאלה:

אחריות מנהלים

(1) שהעבירה נעברה שלא בידיעתו ולא היה עליו לדעת עליה או שלא יכול היה לדעת עליה;

(2) שנקט את כל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה.

שמירת ספרי
הקרן ודרישת
הרשות למידע

129. (א) מנהל קרן ינהל את ספרי הקרן באופן שיכלול את כל המידע הנוגע לקרן, וישמור אותם במשך שבע שנים לפחות; לענין זה, "ספרי הקרן" - מקום שבו נרשמים פרטים הנוגעים לקרן, לנכסים המוחזקים בה, לעסקאות שנעשו בעדה, להחלטות שנתקבלו בקשר עם ניהולה, ולרבות דו"חות מחשב הכוללים פרטים מהסוגים האמורים.

(ב) יושב ראש הרשות רשאי לדרוש ממנהל קרן כל מידע הקשור בו או בקרן, ונתונים הכלולים בספרי הקרן, אם הדבר דרוש לשם מילוי תפקיד הרשות לפי סעיף 97; מנהל הקרן ימציא לרשות מידע ונתונים שנדרש להמציא בדרך שתורה הרשות.

(ג) על הוראות יושב ראש הרשות לפי סעיף זה רשאי מנהל הקרן לערער ויחולו הוראות סעיף 95.

130. (א) (1) הסכם נאמנות שנחתם לפני תחילתו של חוק זה ייקרא, החל במועד תחילתו, הסכם קרן;

(2) לא נתקיימו בהסכם קרן, בתום שנים עשר חודשים מיום תחילתו של חוק זה, הוראות סעיף 5, רשאי יושב ראש הרשות לבקש מבית המשפט שיורה למנהל הקרן ולנאמן לתקן את הסכם הקרן כנדרש לפי חוק זה.

(ב) כהונתה של חברה ששימשה נאמן ערב תחילתו של חוק זה תסתיים בתום שנים עשר חודשים מיום תחילתן של תקנות לפי סעיף 9, אם במועד האמור לא מתקיימת בה הוראה לפי סעיף 9; היה לקרן יותר מנאמן אחד, תסתיים כהונתו של הנאמן שלא מתקיימת בו הוראה מהוראות סעיף 9 (ד) בתום תשעים ימים מיום תחילתו של חוק זה.

(ג) חברה ששימשה מנהל קרן ערב תחילתו של חוק זה ולא מתקיימת בה הוראה לפי סעיף 13 בתום שנים עשר חודשים מיום תחילתן של תקנות לפי סעיף 13, רשאי יושב ראש הרשות לבקש מבית המשפט שיורה כאמור בסעיף 15(ג2).

(ד) תחילתן של הוראות סעיפים 16 (א) עד (ג), 17 (ב) ו-19 (א) ו- (ג), ששה חודשים לאחר תחילתו של חוק זה.

(ה) החזיק מנהל קרן במועד תחילתן של תקנות לפי סעיף 62 בקרן או בקרנות שבניהולו, ניירות ערך, ניירות ערך חוץ או יחידות (להלן - נכסים), בשיעורים העולים על השיעורים שנקבעו בתקנות כאמור -

(1) לא יקנה מאותם נכסים כל עוד השיעור שהוא מחזיק מהם עולה על השיעור המותר;

(2) ימכור מאותם נכסים באופן שבתום שנים עשר חודשים מתחילתן של התקנות לא יעלה שיעורם על השיעור המותר.

(ו) אין בהוראות חוק זה כדי לפגוע בכשרותה של תעודת השתתפות שהוצאה כדין לפני תחילתו.

131. (א) שר האוצר ממונה על ביצוע חוק זה והוא רשאי להתקין תקנות בכל הנוגע לביצועו, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת.

(ב) שר המשפטים רשאי להתקין תקנות בדבר סדרי הדין בבקשות שיוגשו לבית המשפט לפי חוק זה.

132. בחוק ניירות ערך -

(1) בסעיף 1, הגדרת "תאגיד" - תימחק, בהגדרת "ניירות ערך", המלים "לרבות תעודות השתתפות של קרן להשקעות משותפות בנאמנות" - יימחקו; בהגדרת "חוק להשקעות משותפות", במקום האמור בהגדרה יבוא "חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994";

(2) בסעיף 24(ב), הסיפה המתחילה במלים "ולגבי תשקיף" - תימחק;

(3) בסעיף 52א(א), המלים "או הוראה של חוק להשקעות משותפות או תקנות לפיו" - יימחקו;

(4) בסעיף 54(ב), בסופו יבוא "ולרבות יחידות של קרן סגורה לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות".

(5) בסעיף 54א(א), בסופו יבוא: "לענין סעיף זה יראו מנהל קרן כמשמעותו בסעיף 4 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, כמחזיק בנייר ערך המוחזק בקרן".

133. חוק להשקעות משותפות בנאמנות, התשכ"א-1961¹⁹ - בטל, ואולם -

ביטול

(1) סעיף 10 לחוק האמור יוסיף לעמוד בתוקפו עד תחילת תוקפן של תקנות שיוקנו לפי סעיפים 42 ו-43 לחוק זה;

(2) סעיף 14 לחוק האמור יוסיף לעמוד בתוקפו עד תחילת תוקפן של תקנות שיוקנו לפי סעיף 62 לחוק זה.

134. התקנות המפורטות להלן יעמדו בתוקפן כנוסחן ביום תחילתו של חוק זה או בשינויים שייקבעו לפיו כל עוד לא בוטלו;

שמירת תוקף

(1) תקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף של קרן להשקעות בנאמנות, מבנהו וצורתו), התש"ל-1969²⁰;

(2) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (דרכי פרסום מחירי היחידות, הפדיון ורשימת נכסי הקרן), התשכ"ב-1961²¹;

(3) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (עריכת דין וחשבון שנתי), התש"ל-1970²²;

(4) תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים של קרן להשקעות בנאמנות), התשמ"ח-1987²³;

(5) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (החזקת מטבע חוץ), התשמ"א-1980²⁴;

(6) תקנות להשקעות משותפות בנאמנות (רכישת ניירות ערך זרים), התשמ"ט-1989²⁵;

¹⁹ סי"ח התשכ"א, עמ' 84.

²⁰ ק"ת התש"ל, עמ' 320.

²¹ ק"ת התשכ"ב, עמ' 252.

²² ק"ת התש"ל, עמ' 1432.

²³ ק"ת התשמ"ח, עמ' 157.

²⁴ ק"ת התשמ"א, עמ' 4.

²⁵ ק"ת התשמ"ט, עמ' 766.

135. (א) תחילתו של חוק זה למעט סעיף 82 ביום כ"ז בתשרי התשנ"ה (2 באוקטובר 1994). תחילה פרסום
- (ב) תחילתו של סעיף 82 ביום פרסומו של חוק זה ברשומות.
136. חוק זה יפורסם ברשומות תוך 30 ימים מקבלתו.

אברהם (בייגה) שוחט
שר האוצר

שבה וייס
יושב ראש הכנסת

יצחק רבין
ראש הממשלה

עזר ויצמן
נשיא המדינה

