



רשומות

קובץ התקנות

12 באפריל 2016

7646

ד' בניסן התשע"ו

עמוד

1002	תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016
1022	תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו) (תיקון), התשע"ו-2016
1035	תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות) (תיקון), התשע"ו-2016
1036	תקנות להגנת חיית הבר (הוראת שעה) (תיקון מס' 3), התשע"ו-2016

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 72(א) ו-131(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

פרק א': פרשנות

הגדרות

1. בתקנות אלה –

"אגד", "אגד חוץ", "אגד ישראלי", ו"קרן כספית" – כהגדרתם בתקנות הנכסים;
"אגד ישראלי בלתי מוגבל", "אגד ישראלי מוגבל", "קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ" ו"קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ" – כהגדרתם בתקנות המחירים;
"איגרת חוב" – למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות;
"דוח" – דוח שנתי;
"הוספה" – כמשמעותה בסעיף 42(ג) לחוק;
"הפסד הון" – כהגדרתו בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה;
"טווח" – ערך מזערי וערך מרבי של נתון כלשהו מתוך הערכים ליום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה מסוימת;
"טווח חשיפה" – טווח שיעורי החשיפה של קרן לנכס בסיס בתקופה מסוימת;
"טופס דיווח" – כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003;
"יום עריכת הפרטים" – היום האחרון של הרבעון שקדם למועד הדיווח של הקרן;
"כותרת ראשית", "מטבע חוץ", "מניות", "פרופיל חשיפה", "קרן חשיפה הפוכה" ו"קרן מחקה" – כהגדרתם בתקנות הסיווג;
"מדד המחירים לצרכן" – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה;
"מדד המק"מ", "מדד ת"א 100" – המפורסמים באתר האינטרנט של הבורסה;
"מועד הדיווח" – אחד מהמועדים האלה: 31 במרס, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-31 בדצמבר לפי סוג הקרן כפי שפרסמה הרשות באתר האינטרנט שלה, בהתחשב במאפייני הקרן באופן שיאפשר השוואה בין נתוני קרנות דומות, ובהתחשב במספר הקרנות מכל סוג;
"מנוף אשראי של קרן", "מנוף פעילות בנגזרים" – כהגדרתם בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ופדיון יחידות באשראי), התשס"א-2001;
"מכירת ניירות ערך בחסר" – עסקת מכירה בחסר כהגדרתה בסעיף 63 לחוק;
"ממוצע" – מחושב לפי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה מסוימת;
"מנהל השקעות חיצוני" – מי שמנהל הקרן מעסיק בניהול תיקי השקעות של קרן ואינו עובד מנהל הקרן;

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשע"ד, עמ' 646.

² ק"ת התשס"ג, עמ' 665.

³ ק"ת התשס"א, עמ' 388; התשס"ח, עמ' 147.

"מנהל קרן חדש" – מנהל קרן שבמועד פרסום הדוח טרם ניהל קרן במשך שנה רציפה או שחלפו למעלה משנתיים מיום שניהל קרן כלשהי;

"מנהל תיקי השקעות", "ניהול תיקי השקעות" – כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק;

"נייר ערך" – לרבות נייר ערך חוץ;

נכס בסיס – אחד מאלה: מניה, מטבע חוץ או איגרת חוב;

"נכס ייחוס" של קרן – מדר, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן;

"סוג הקרן" – לרבות קרן פתוחה, קרן סגורה, אגד ישראלי, אגד חוץ, קרן ממונפת, קרן מועדים קבועים, קרן ייחודית או קרן כספית, לפי העניין;

"סוג הקרן לצורך עמלת הפצה" – "סוג הקרן" כהגדרתו בתקנות עמלת הפצה;

"סיווג קרן" – הכותרת המאפיינת תחתיה סווגה של הקרן, לפי תקנה 2(ב) לתקנות הסיווג;

"עמלות" – עמלות הכרוכות בקנייה, מכירה או החזקה של נכסי הקרן, ובכלל זה עמלות בשל פדיון או מימוש נכסים מנכסי הקרן;

"עמלת הפצה" – כמשמעותה בתקנה 2(א) לתקנות עמלת הפצה;

"פקודת מס הכנסה" – פקודת מס הכנסה⁴;

"קרן" – קרן שאינה קרן חדשה;

"קרן גמישה" – קרן שבמדיניות ההשקעות שלה לא נכללת התחייבות לחשיפה מזערית שהיא גבוהה מ-0% לאפיק או נכס כלשהו ולא נכללת התחייבות לחשיפה מרבית של פחות מ-100% לכל אפיק או נכס, למעט הגבלות שמטרתן להקנות לקרן מעמד של קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ;

"קרן חדשה" – כהגדרתה בתקנות פרטי תשקיף;

"קרן חייבת" – "קרן נאמנות חייבת" כהגדרתה בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה;

"קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי)" – "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003⁵;

"קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ)" – "קרן לנאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003⁶;

"קרן מועדים קבועים" – כהגדרתה בסעיף 47(א) לחוק;

"קרן ממונפת", "שיעור חשיפה" – כהגדרתם בתקנות האופציות;

"קרן פטורה" – "קרן נאמנות פטורה" כהגדרתה בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה;

"שווי נקי ממוצע של נכסי קרן" – מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימי חישוב המחירים בתקופה מסוימת, ולעניין שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן כאמור בתקנות 8 ו-9 – יחושב השכר לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה;

⁴ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 6, עמ' 120; התשע"ד, עמ' 724.

⁵ ק"ת התשס"ג, עמ' 469.

⁶ ק"ת התשס"ג, עמ' 468.

"שיעור חשיפה ממוצע" – ממוצע של שיעורי החשיפה של קרן לנכס בסיס, המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע, בתקופה מסוימת;

"שיעור יחידות מוחזקות" – כהגדרתו בסעיף 49 לחוק;

"שיעור השכר" – כהגדרתו בסעיף 105(א2) לחוק;

"תקנות האופציות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001⁷;

"תקנות האשראי" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עסקאות באשראי ופדיון יחידות באשראי), התשס"א-2001⁸;

"תקנות דוחות כספיים" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009⁹;

"תקנות חישוב תשואה" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (חישוב תשואה), התשנ"ה-1995¹⁰;

"תקנות המחירים" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קנייה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994¹¹;

"תקנות הנכסים" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994¹²;

"תקנות הסיווג" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007¹³;

"תקנות עמלת הפצה" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (עמלת הפצה), התשס"ו-2006¹⁴;

"תקנות פרטי תשקיף" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009¹⁵;

"תשקיף" – כהגדרתו בתקנות פרטי תשקיף.

פרק ב': הוראות כלליות

2. הוראות כלליות
- (א) מנהל קרן יגיש לרשות ולבורסה, בכל שנה, דוח על כל קרן שבניהולו לא יאוחר ממועד הדיווח שנקבע לה; בדוח יציגו הפרטים הנדרשים בתקנות אלה כמפורט בטופס הדיווח נכון ליום עריכת הפרטים.
- (ב) דוח כאמור בתקנת משנה (א) יכלול, נוסף על האמור בה, גם פרט או עניין נוספים שאינם מפורטים בתקנות אלה, העשויים להיות חשובים למשקיע סביר השוקל את רכישת היחידות של הקרן בפסקה הדנה בעניין שאליו שייכים הפרטים, ובהעדר פסקה כאמור, ייכללו בפסקה נפרדת, מתחת לכותרת מתאימה, לאחר הפרטים המפורטים בתקנות אלה.

⁷ ק"ת התשס"א, עמ' 389; התשע"ד, עמ' 1554.

⁸ ק"ת התשס"א, עמ' 388; התשס"ח, עמ' 147.

⁹ ק"ת התש"ע, עמ' 230; התשע"ד, עמ' 1549.

¹⁰ ק"ת התשנ"ח, עמ' 872; התשע"ה, עמ' 210.

¹¹ ק"ת התשנ"ה, עמ' 322; התשע"ד, עמ' 1552.

¹² ק"ת התשנ"ה, עמ' 317; התשע"ה, עמ' 213.

¹³ ק"ת התשס"ח, עמ' 152; התשע"ה, עמ' 212.

¹⁴ ק"ת התשס"ו, עמ' 494; התשע"ג, עמ' 900.

¹⁵ ק"ת התש"ע, עמ' 192; התשע"ו, עמ' 1022.

(ג) הוראת תקנת משנה (א) לא תחול לגבי קרן שלא חלפו שישה חודשים מיום שיחידותיה הוצעו לציבור לראשונה עד יום עריכת הפרטים.

(ד) יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לעניין זה, רשאים להורות למנהל קרן להעביר פרט או עניין כלשהם מפסקה שבה נכללו לפסקה שעליה יורו, להציגם באופן שונה או להבליטם בדרך שיוור, אם לדעתם הדבר ראוי בנסיבות העניין.

(ה) לא ייכללו ברוח הוראות דין, אלא אם כן נקבע אחרת בתקנות אלה או אם הורו על כך או אישרו זאת יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לעניין זה.

(ו) מנהל קרן רשאי לכלול בפסקה כלשהי הפניה למיקומו של פרט ברוח או למיקומו של הוראות דין ברוח או מחוצה לו.

(ז) הרוח יהיה ערוך בצורה ברורה ונוחה לקריאה, כתוב בשפה פשוטה, בהירה ותמציתית ככל האפשר, ועמודיו ממוספרים, ויכול שיכלול בראשו את סמלו המסחרי של מנהל הקרן.

3. הרוח יישא תאריך, וייחתם ביד מנהל הקרן; בצד החתימה יצוינו שם החותם ותפקידו. חתימה על הרוח

פרק ג': תוכן הרוח

4. הרוח יכלול את הפרטים המפורטים בתקנות אלה כסדרם. פרטים שיש לכלול ברוח

5. (א) המילים "מנהל הקרן", ופרטי מנהל הקרן, לרבות שמו, כתובתו, ומענו לקבלת דברי דואר לרבות כתבי יד, מספרי הטלפון, הפקסימילה וכתובת הדואר האלקטרוני שלו, שבאמצעותם יכול הציבור לפנות אליו.

(ב) לצד פרטי מנהל הקרן, תבוא המילה "הנאמן", ופרטי הנאמן, לרבות שמו, מספרו ברשם החברות, כתובתו, ומענו לקבלת דברי דואר לרבות כתבי יד, מספרי הטלפון, הפקסימילה וכתובת הדואר האלקטרוני שלו, שבאמצעותם יכול הציבור לפנות אליו.

(ג) החל מנהל הקרן בניהולה של הקרן או שהחל הנאמן בכהונתו לאחר פרסום הרוח השנתי הקודם של הקרן, או שונה שמו של מנהל הקרן או הנאמן מאז פרסום הרוח הקודם של הקרן, יצוין הדבר בהערת שוליים, בציון שמו של מנהל הקרן הקודם או הנאמן הקודם, או בציון שם מנהל הקרן או הנאמן לפני ששונה, לפי העניין, ותאריך השינוי.

6. (א) תאריך הרוח, מצד שמאל; בהערת שוליים – ההודעות האלה: פרטים כלליים

(1) "המידע המוצג ברוח זה נכון ליום", בציון תאריך זה;

(2) "יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – אתר ההפצה); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן".

(ב) הכותרת דוח שנתי; בהערת שוליים יבוא "יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה" ובסופה התאריך שבו פורסם התשקיף האחרון ומספר האסמכתה של הדיווח על פרסומו.

(ג) שם הקרן, המילים "קרן נאמנות", ובסוגריים המילים "מספר בורסה" ומספר הקרן בבורסה; שונה שם הקרן במהלך שנים עשר החודשים שקדמו למועד הדיווח, יצוין בהערת שוליים, שם הקרן טרם השינוי ותאריך השינוי; אם הקרן קרן חדשה שזהו הדוח השנתי הראשון שמגיש מנהל הקרן, לגביה, אחרי "קרן נאמנות" יבוא "חדשה" ובהערת שוליים תצוין התקופה שמיום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור עד יום עריכת הפרטים.

(ד) פרסם מנהל קרן חדש דוח – המילים "מנהל קרן חדש" ובהערת שוליים ההודעה כי "מנהל קרן חדש הוא מנהל קרן שבמועד פרסום הדוח טרם ניהל קרן במשך שנה רציפה או חלפו למעלה משנתיים מיום שניהל קרן כלשהי" והנסיבות שבשלן מנהל הקרן הוא בבחינת מנהל קרן חדש.

תחת הכותרת "מאפיינים עיקריים של הקרן" יבואו הפרטים האלה:

7. המאפיינים העיקריים של הקרן

- (1) המילים "סוג הקרן" וסוג הקרן, כפי שנקבע בהסכם הקרן;
- (2) המילים "סיווג הקרן בפרסום" וסיווג הקרן;
- (3) אם הקרן קרן מחקה – יצוין הדבר;
- (4) אם הקרן קרן חשיפה הפוכה – יצוין הדבר;
- (5) יצוין אם הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ או קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ או אם היא אגד ישראלי בלתי מוגבל או אגד ישראלי מוגבל;
- (6) המילים "מסלול המס" והמילים "חייבת" או "פטורה", בקרן חייבת או בקרן פטורה, לפי העניין;
- (7) אם הקרן קרן לתושבי חוץ בלבד – יצוין הדבר;
- (8) אם הקרן קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) – יצוין הדבר, בציון המטבע העיקרי של הקרן;
- (9) אם הקרן קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ) – יצוין הדבר;
- (10) המילים "סוג הקרן לצורך עמלת הפצה" וסוג הקרן לצורך עמלת הפצה;
- (11) המילים "המטבע שבו נקובות יחידות הקרן" והמטבע שבו נקובות יחידות הקרן והערך הנקוב שלהן;
- (12) שיעור ההוספה שתשולם או שתנוכה; בהערת שוליים יצוין, האם מנהל הקרן נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות ואם אלה ניתנים – תצורף הפניה לפרטים נוספים בעניין זה בתשקיף;
- (13) אם הקרן קרן סגורה יצוין האם יחידות הקרן ניתנות לפדיון אם לאו ומועדי הפדיון של יחידות הקרן; אם פדיון היחידות מותנה במתן הודעה מוקדמת של בעל יחידה – יצוין הדבר והמועד למתן ההודעה המוקדמת שעל בעל יחידה לתת לצורך פדיון יחידות הקרן;
- (14) אם הקרן קרן סגורה יצוין טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה, בכל ימי המסחר בתקופה בת שנים עשר חודשים שסיומה ביום עריכת הפרטים וההפרש הממוצע, מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו.

8. הכותרת "שכר מנהל הקרן" ושיעור השכר השנתי המשולם למנהל הקרן; באגד חוץ תבוא הודעה בזה הלשון: "נוסף על השכר השנתי של מנהל הקרן הנפרע מנכסי האגד, נפרעים מנכסי הקרנות המוחזקות דמי ניהול למנהלי הקרנות האמורות"; באגד ישראלי – בהערת שוליים יבוא "לפי הוראת תקנה 12א(א) לתקנות הנכסים, מנהל אגד ישראלי אינו רשאי לגבות שכר בעד ניהול האגד מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן".
9. הכותרת "שכר הנאמן" ושיעור השכר השנתי המשולם לנאמן.
10. מנהל תיק השקעות של קרן בידי מנהל השקעות חיצוני – הכותרת "מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן", שם מנהל ההשקעות החיצוני של הקרן וההודעה כי העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק השקעות של קרן, אינה גורעת לפי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות; הסתיימה התקשרות עם מנהל השקעות חיצוני בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום הדוח – בהערת שוליים, שמו ומועד סיום ההתקשרות עמו.
11. אם תקופת קיום הקרן מוגבלת – תחת הכותרת "תקופת קיום הקרן" יצוין הדבר, וכן תקופת קיום הקרן והודעה כי עם סיום התקופה תפורק הקרן.
12. הכותרת "מטרת הקרן" ותיאור תמציתי של המטרה שאליה שואף מנהל הקרן להגיע בניהול ההשקעות של הקרן, בהתחשב בנכס הייחוס שלה.
13. הכותרת "הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן", ו"מדיניות ההשקעות של הקרן", לרבות ציון עמדה לעניינים אלה:
- (1) הנכסים שמנהל הקרן מתחייב כי הקרן תהיה חשופה אליהם וכן נכסים שמנהל הקרן מתחייב שהקרן לא תהיה חשופה אליהם, והשיעורים המזעריים והמרבניים, אם נקבעו;
- (2) אם הקרן מוגבלת או בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ;
- (3) הדרך שבה הקרן תנוהל – אם מנהל הקרן מתעתד לנהלה בדרך מיוחדת;
14. למעט בקרן גמישה, הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" ו"נכס הייחוס של הקרן"; בהערת שוליים יבוא "נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן".
15. הכותרת "גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה" ו"גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן", כפי שעולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה והשווקים שבהם נסחרים הנכסים או מאופן ניהול השקעות הקרן; לעניין זה, "סיכון", למעט לעניין אופן ניהול השקעות הקרן – לגבי סיכון המאפיין את הנכס העולה מהכותרת הראשית שתחתה מסווגת הקרן; לא ניתן להסיק מהו הנכס העולה מהכותרת הראשית, יימדד הסיכון לעומת הסיכון המאפיין את הנכסים העולים מהכותרות המשניות המאופיינות באותה כותרת ראשית; לעניין זה, נכס העולה מכותרת ראשית או משנית – מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתן של קרנות שעשויות להיות מסווגות תחת כותרת זו.
16. הסתיימה בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום הדוח התקשרות עם מנהל השקעות חיצוני ותיק ההשקעות של הקרן אינו מנוהל עוד באמצעות מנהל השקעות חיצוני – תחת הכותרת "סיום התקשרות עם מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן", שמו של מנהל ההשקעות החיצוני והתקופה שבה ניהל את השקעות הקרן.

17. (א) למעט באגד – תחת הכותרת "נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות" יפורטו הנתונים האלה, לכל אחת מהתקופות המפורטות בפסקה (1):

(1) תיאור התקופות בכותרות הלוח, כמפורט להלן:

(א) תקופה שתחילתה ביום הראשון בינואר בשנה שבה חל יום עריכת הפרטים או ביום תחילת הצעת יחידות הקרן לציבור, המאוחר מביניהם, וסיומה ביום עריכת הפרטים;

(ב) תקופה, שתחילתה ביום הראשון בינואר של השנה שקדמה לשנה שבה חל יום עריכת הפרטים או ביום תחילת הצעת יחידות הקרן לציבור, המאוחר מביניהם, וסיומה בתום אותה שנה – אם היתה כזאת;

(2) בכותרת הטורים – הכותרות "מניות", "מטבע חוץ" ו"איגרות חוב" ובכותרות משנה, הכותרות "טווח חשיפה" ו"ממוצע חשיפה";

(3) טווח החשיפה ושיעור החשיפה הממוצע של הקרן למניות, למטבע חוץ ולאיגרות חוב, מוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן;

(4) הנכסים העיקריים אליהם היתה חשופה הקרן, בחלוקה למניות, מטבע חוץ ואיגרות חוב, ושיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסים אלה, מוצגים באחוזים מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן; לעניין זה, "נכס עיקרי" – נכס ששיעור החשיפה הממוצע של הקרן אליו עלה על עשרים אחוזים; הנכסים יוצגו לפי שיעור החשיפה הממוצע, מהגבוה לנמוך, ואולם נכס שהוא סוג מסוים של נכס אחר יובא תחת הנכס האחר, בציון העובדה כי נכס זה נכלל בסוג הנכס האחר.

(ב) בהערות השוליים תחת הלוח יבוא:

(1) ניתנו הנתונים הנדרשים בתקנה זו בשל תקופה שתחילתה ביום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור – התאריך שבו הוצעו יחידות הקרן לראשונה;

(2) "טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחוברים ליום המסחר האחרון בכל שבוע";

(3) "מניות – לרבות סחורות (commodities) ואיגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007;

(4) "איגרות חוב – למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות";

(5) "נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה".

(ג) למעט באגד – אם עלה שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לאיגרות חוב על חמישים אחוזים, יפורטו בלוח, תחת הכותרת "מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן – לפי תקופות", הנתונים האלה לכל אחת מהתקופות המפורטות בתקנת משנה (א)(1):

(1) בכותרות הלוח – התקופות המפורטות בתקנת משנה (א)(1);

(2) בכותרות הטורים – הכותרות "אפיק השקעה", "סיכון מנפיק" ו"טווח השקעה", ובכותרות משנה – תחת הכותרת "אפיק השקעה" הכותרות "בסיס הצמדה" ו"ממוצע חשיפה", תחת הכותרת "סיכון מנפיק" הכותרות "דירוג" ו"ממוצע חשיפה" ותחת הכותרת "טווח השקעה" הכותרות "מח"מ (משך חיים ממוצע)" ו"ממוצע חשיפה";

(3) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לאיגרות חוב בעלות כל אחד מהמאפיינים האלה:

(א) בחלוקה לפי בסיס הצמדה – איגרות חוב שאינן צמודות, איגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן ואיגרות חוב צמודות למטבע חוץ או נסחרות במטבע חוץ;

(ב) בחלוקה לפי דירוג – איגרות חוב המדרגות בדירוג חוב גבוה לרבות איגרות חוב שהנפיקה המדינה, איגרות חוב המדרגות בדירוג חוב בינוני, איגרות חוב המדרגות בדירוג חוב נמוך ואיגרות חוב שאינן מדרגות, והכול לפי טבלת הדרגות המופיעה בתוספת; לעניין זה, "דירוג" – דירוג של חברה מדרגת מהחברות המפורטות בתוספת, באחת מן הדרגות שבתוספת;

(ג) בחלוקה לפי משך חיים ממוצע, המחושב בדרך המקובלת למדידתו – איגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן קצר משנתיים, איגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן בין שנתיים לארבע שנים, איגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן בין ארבע שנים לעשר שנים ואיגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך מעשר שנים;

(4) משך החיים הממוצע של כלל איגרות החוב שהוחזקו בקרן, המחושב בדרך המקובלת למדידתו;

(5) תחת הלוח, בהערות השוליים יבוא:

(א) ניתנו הנתונים הנדרשים בתקנה זו לתקופה שתחילתה ביום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור – התאריך שבו הוצעו יחידות הקרן לראשונה;

(ב) "הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות";

(ג) "ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר; העדר דירוג איגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדרגת; כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה";

(ד) "מח"מ (משך חיים ממוצע) של איגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת; ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה".

התשובה וסטיית
התקן

18. (א) בתקנה זו, "נכס ייחוס של קרן" – מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

(ב) בלוח שכותרתו "תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות" יפורטו הנתונים האלה, לכל אחת מהתקופות המפורטות בפסקה (1):

(1) תיאור התקופות, בכותרות הטורים, כמפורט להלן:

(א) תקופה שתחילתה ביום הראשון בינואר בשנה שבה חל יום עריכת הפרטים או ביום תחילת הצעת יחידות הקרן לציבור, המאוחר מביניהם, וסיומה ביום עריכת הפרטים;

(ב) כל אחת משלוש השנים האחרונות, שקדמו לשנה שבה חל יום עריכת הפרטים, שתחילתן ביום הראשון בינואר של כל שנה כאמור או ביום תחילת הצעת היחידות הקרן לציבור, המאוחר מביניהם, וסיומה בתום כל שנה כאמור;

(2) הכותרות "תשואה" ו"סטיית תקן", בכותרות משנה;

(3) התשואה השקלית, שתחושב כאמור בתקנה 4 לתקנות חישוב תשואה; בקרן סגורה שאינה קרן סל – גם התשואה השקלית לפי מחירי יחידות הקרן כפי שנקבעו בבורסה, שתחושב כאמור בשינויים המחויבים; אם מחיר היחידה נקוב במטבע חוץ, יכול שתוצג גם התשואה במטבע חוץ;

(4) סטיית התקן של תשואות הקרן כמפורט בפסקה (3), שתחושב לפי הנוסחה:

$$\sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2}{n}} \times \sqrt{d}$$

לעניין זה –

I – יום מסחר;

X_i – תשואת הקרן ליום מסחר i בשנה כלשהי, המחושבת כתשואה השקלית של הקרן, ובקרן שמחיר יחידותיה נקובות במטבע חוץ – המחושבת כתשואה במטבע חוץ, לתקופה שבין יום המסחר i לבין יום המסחר הקודם $i-1$;

$\bar{X}$ – ממוצע התשואות היומיות בתקופה שלגביה מחושבת סטיית התקן;

n – מספר ימי המסחר בתקופה שלגביה מחושבת סטיית התקן;

d – מספר ימי המסחר בשנה.

(5) לגבי נכס הייחוס של הקרן –

(א) נכס הייחוס של הקרן, שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס מוצג באחוזים בהערת שוליים, שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס, מחושב כאמור בפסקת משנה (ה), וסטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס, מחושבת כאמור בפסקת משנה (ו);

(ב) על אף האמור בפסקת משנה (א), השתנה נכס הייחוס של הקרן במהלך אחת מן התקופות המנויות בתקנת משנה (ב)(1) – תבוא כותרת "נכס ייחוס מאוחד", בסוגריים יפורטו נכסי הייחוס של הקרן המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד ובהערות שוליים;

(1) ההודעה כי מאחר שבמהלך התקופה השתנה נכס הייחוס של הקרן, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המאחד את שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי ושיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המאחד את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי וסטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי;

(2) יפורטו התקופה שבה היה כל אחד מנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד נכס הייחוס של הקרן, שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המאוחד, שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לכל אחד מנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המאוחד, מוצגים באחוזים, ושיעור השינוי במחיריו של כל אחד בתקופה זו;

(3) בפסקת משנה זו, "נכס ייחוס מאוחד" – נכסי הייחוס של הקרן בתקופה כלשהי;

(ג) על אף האמור בפסקת משנה (א), אם לקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת במהלך אחת מן התקופות המנויות בתקנת משנה (ב)(1) – תבוא הכותרת "נכס ייחוס משוקלל", בסוגריים יפורטו נכסי הייחוס של הקרן המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל, ובהערות שוליים:

(1) הודעה כי מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון משוקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה;

(2) יפורטו התקופה שבה היו לקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל, שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לכל אחד מנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל, מוצגים באחוזים, ושיעור השינוי במחיריו של כל אחד מאלה בתקופה זו;

(3) לעניין פסקת משנה זו, "נכס ייחוס משוקלל" – נכסי הייחוס שהיו לקרן באותה עת בתקופה מסוימת;

(ד) נכסי הייחוס יופיעו לפי סדר התקופות שבהן היו נכסי הייחוס של הקרן, מהמאוחר למוקדם, ובנכס ייחוס משוקלל – לפי שיעורי החשיפה לכל אחד מנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל, מהגבוה לנמוך;

(ה) שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס של הקרן יחושב לפי הנוסחה:

$$\left(\frac{I_2}{I_1} - 1 \right) \times 100$$

לעניין זה –

I_2 – מחיר נכס הייחוס ליום המסחר האחרון של התקופה שלגביה מחושב שיעור השינוי;

I_1 – מחיר נכס הייחוס ליום המסחר האחרון שלפני תחילת התקופה שלגביה מחושב שיעור השינוי;

(1) סטיית התקן של שיעורי השינוי במחיר נכס הייחוס של הקרן תחושב לפי הנוסחה בפסקה (4), בשינויים המחויבים;

(2) על אף האמור בפסקת משנה (א), השתנה נכס הייחוס של הקרן במהלך אחת מן התקופות המנויות בתקנת משנה (ב)(1) – הנתונים האלה:

(1) נתון המבטא איחוד של שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס בתקופה שלפני השינוי ושיעור השינוי במחיר נכס הייחוס בתקופה שלאחר השינוי; שיחושב לפי הנוסחה:

$$\left[\left(1 + \frac{R_1}{100} \right) \times \left(1 + \frac{R_2}{100} \right) - 1 \right] \times 100$$

לעניין זה –

R_1 – שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס של הקרן בתקופה שלפני השינוי;

R_2 – שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס של הקרן בתקופה שלאחר השינוי;

לעניין זה, שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס – מחושב לפי הנוסחה בפסקת משנה (ה);

חל יותר משינוי אחד בנכס הייחוס של הקרן, יחושב הנתון המבטא איחוד של שיעורי השינוי במחיר נכס הייחוס לפי הנוסחה שבפסקה זו, בשינויים המחויבים; היה יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, יהיה שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס נתון המבטא שקלול של שיעורי השינוי במחיר נכסי הייחוס של הקרן באותה העת בתקופה מסוימת, המחושב לפי פסקת משנה (ח)(1);

(2) סטיית התקן של איחוד שיעורי השינוי במחיר נכס הייחוס של הקרן בתקופות שלפני השינוי ואחריו, שתחושב לפי הנוסחה:

$$\sqrt{\frac{\sum_{i=1}^m (X_i - \bar{X})^2 + \sum_{i=m+1}^n (X_i - \bar{X})^2}{n}} \times \sqrt{d}$$

לעניין זה –

I – יום המסחר;

X_i – שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס של הקרן ליום מסחר i בשנה כלשהי, המחושב כשיעור השינוי במחיר נכס הייחוס לתקופה שבין יום מסחר i לבין יום המסחר הקודם $i-1$;

$\bar{X}$ – ממוצע שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס היומיים, בתקופה שלגביה מחושבת סטיית התקן;

m – מספר ימי המסחר עד לשינוי;

n – מספר ימי המסחר בתקופה שלגביה מחושבת סטיית התקן;

d – מספר ימי המסחר בשנה;

חל יותר משינוי אחד בנכס הייחוס של הקרן, תחושב סטיית התקן של איחוד שיעורי השינוי במחיר נכס הייחוס בתקופות שלפני השינוי ואחריו, לפי הנוסחה שבפסקה זו, בשינויים המחויבים; היה יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, יהיה שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס – נתון המבטא שקלול של שיעורי השינוי במחיר נכסי הייחוס של הקרן באותה העת בתקופה כלשהי, המחושב לפי פסקת משנה (ח)(1);

(ח) על אף האמור בפסקת משנה (א), היה לקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, באחת מן התקופות המנויות בתקנת משנה (ב)(1) – הנתונים האלה:

(1) נתון המבטא שקלול של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס של הקרן בתקופה כלשהי, שיחושב לפי הנוסחה:

$$\frac{E_1}{E_1 + E_2} \times F_1 + \frac{E_2}{E_1 + E_2} \times F_2$$

לעניין זה –

E_1 – שיעור החשיפה לנכס ייחוס 1 של הקרן, שהוא אחד המרכיבים של נכס הייחוס המשוקלל;

E_2 – שיעור החשיפה לנכס ייחוס 2 של הקרן, שהוא אחד מהמרכיבים של נכס הייחוס המשוקלל;

F_1 – שיעור השינוי במחיר נכס ייחוס 1 של הקרן, שהוא אחד המרכיבים של נכס הייחוס המשוקלל;

F_2 – שיעור השינוי במחיר נכס ייחוס 2 של הקרן, שהוא אחד המרכיבים של נכס הייחוס המשוקלל;

לעניין זה, שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס – מחושב לפי הנוסחה בפסקת משנה (ה);

היו לקרן יותר משני נכסי ייחוס באותה עת בתקופה מסוימת, יחושב הנתון המבטא שקלול של שיעור השינוי במחיר נכסי הייחוס של הקרן לפי הנוסחה שבפסקת משנה זו, בשינויים המחויבים;

(2) סטיית התקן של שקלול שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס של הקרן בתקופה מסוימת, שתחושב לפי הנוסחה שבפסקה (4), בשינויים המחויבים; היו לקרן יותר משני נכסי ייחוס באותה עת בתקופה מסוימת, תחושב סטיית התקן של שקלול שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס של הקרן בתקופה מסוימת, לפי הנוסחה שבפסקה (4), בשינויים המחויבים;

(6) שיעורי השינוי במדדי השוואה הנוגעים לעניין זה והחשובים למשקיע סביר השוקל רכישת יחידות הקרן, ובקרן סגורה – גם קנייתן בבורסה, מחושבים לפי הנוסחה שבפסקה (7), וסטיית התקן של מדדים אלה, שתחושב לפי הנוסחה שבפסקה (4), בשינויים המחויבים; בהערת שוליים שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לכל אחד ממדדי ההשוואה, מוצג באחוזים;

(7) שיעור השינוי במדד ת"א 100, שיחושב לפי הנוסחה:

$$\left(\frac{P_2}{P_1} - 1 \right) \times 100$$

לעניין זה –

P_2 – המדד שהתפרסם ליום המסחר האחרון של התקופה שלגביה מחושב השינוי;

P_1 – המדד שהתפרסם ליום המסחר האחרון שלפני תחילת התקופה שלגביה מחושב השינוי;

וסטיית התקן של מדד ת"א 100, שתחושב לפי הנוסחה שבפסקה (4), בשינויים המחויבים;

(8) שיעור השינוי במדד המק"מ שיחושב לפי הנוסחה שבפסקה (7), וסטיית התקן של מדד המק"מ, שתחושב לפי הנוסחה בפסקה (4), בשינויים המחויבים;

(9) שיעור השינוי במדד במחירים לצרכן, שיחושב לפי הנוסחה שבפסקה (7); לעניין זה –

P_2 – המדד שהתפרסם לחודש האחרון של התקופה שלגביה מחושב השינוי;

P_1 – המדד שהתפרסם לחודש האחרון שלפני תחילת התקופה שלגביה מחושב השינוי;

(10) אם נכס הייחוס של הקרן נקוב במטבע חוץ או צמוד לו, יצוין לכל אחת מהתקופות המוצגות בלוח שיעור השינוי בשער מטבע החוץ, שיחושב לפי הנוסחה:

$$\left(\frac{C_2}{C_1} - 1 \right) \times 100$$

לעניין זה –

C_2 – השער היציג ליום המסחר האחרון של התקופה שלגביה מחושב השינוי;

C_1 – השער היציג ליום המסחר האחרון שלפני תחילת התקופה שלגביה מחושב השינוי.

(ג) תחת הלוח, בהערות שוליים, יפורטו:

(1) התאריך שבו הוצעו יחידות הקרן לראשונה, אם הנתונים הנדרשים בתקנה זו ניתנו לתקופה שתחילתה ביום הראשון להצעת יחידות הקרן לציבור;

(2) הודעה כי נכס ייחוס של קרן הוא מדר, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן;

(3) הודעה כי נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

(ד) יושב ראש הרשות או עובד שהסמיך לכך, רשאים לעדכן מוזמן לזמן את המדדים שיש לציין בדוח לפי תקנה זו; עדכון כאמור יפורסם באתר הרשות, וכן תודיע עליו הרשות בהודעה למנהלי הקרנות שתישלח שלושים ימים לפחות לפני המועד שבו ייכנס העדכון לתוקף.

(ה) למעט בקרן גמישה, תחת הכותרת "תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח" יפורטו הפרטים האלה:

(1) התשואה השקלית של הקרן ושיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם, בציון נכס הייחוס, לתקופה שתחילתה ביום שלאחר היום שקדם בשנים עשר חודשים ליום עריכת הפרטים, או ביום תחילת הצעת יחידות הקרן לציבור, המאוחר מביניהם, וסיומה ביום עריכת הפרטים, בציון התקופה;

(2) עלה הפער בין התשואה השקלית לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן על עשרים אחוזים משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס, יפורט ההסבר לכך; בקרן מחקה יינתן הסבר כאמור אם עלה הפער האמור על עשרה אחוזים משיעור השינוי במחירי נכס הייחוס; היחס באחוזים יחושב לפי הנוסחה:

$$\left| \frac{A}{I} - 1 \right| \times 100$$

לעניין זה –

A – התשואה השקלית כאמור בתקנת משנה (ב)(3);

I – שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן המחושב כאמור בתקנת משנה (ב)(5), בפסקת משנה (ה), (ז)(1) או (ח)(1), לפי העניין;

(3) על אף האמור בפסקה (2), למעט בקרן מחקה –

(א) בקרן שדרגת החשיפה המרבית שלה למניות אינה נמוכה מ־4, אין חובה לתת הסבר כאמור, אם ההפרש בין התשואה השקלית לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן קטן מחמש נקודות האחוז;

(ב) בקרן שדרגת החשיפה המרבית שלה למניות נמוכה מ־4 והיא אינה קרן כספית, אין חובה לתת הסבר כאמור, אם ההפרש בין התשואה השקלית לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן קטן מנקודת האחוז;

(ג) ההפרש בפסקה זו יחושב לפי הנוסחה:

$$|A - I|$$

לעניין זה –

A ו-1 – כמפורט בפסקה (2);

“דרגת חשיפה מרבית למניות” – כהגדרתה בתקנות השקעות
משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס”ח-
2007¹⁶.

19. שינויים במאפייני הקרן
בלוח שכותרתו “שינויים במאפייני הקרן” יציגו הפרטים האלה:

(1) בכותרת הטור הימני – הכותרת “מהות השינוי” ובשאר הכותרות – הכותרת
“מספר שינויים” בצירוף התקופות כאמור בתקנה 18(ב)(1);

(2) מספר השינויים שנעשו במאפייני הקרן יוצג לכל אחת מהתקופות המוצגות בלוח
והמפורטות בתקנה 18(ב)(1), לפי התקופה שבה נעשו, לגבי כל אחד מהמאפיינים האלה:

(א) שם הקרן;

(ב) סיווג הקרן;

(ג) פרופיל החשיפה של הקרן;

(ד) למעט באגד ישראלי, שכר מנהל הקרן בפועל;

(ה) שכר הנאמן בפועל;

(3) מאפייני הקרן לפני השינוי ואחריו יפורטו בהערות שוליים, בציון המועד שבו נערך
כל שינוי.

20. הוצאות שנפרעו
מנכסי הקרן
בלוח שכותרתו “הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי
הקרן” יציגו הפרטים האלה:

(1) בכותרת הטור הימני תצוין הכותרת “סוג ההוצאה”, ובשאר הכותרות יציגו
התקופות כאמור בתקנה 18(ב)(1);

(2) ההוצאות שלהלן שנפרעו מנכסי הקרן או שהופרשו, כשיעור מהשווי הנקי
הממוצע של נכסי הקרן, לכל אחת מהתקופות המוצגות בלוח והמפורטות בתקנה
18(ב)(1), לפי התקופה שבה הוצאו:

(א) שכר מנהל הקרן; באגד ישראלי – ממוצע שיעורי שכר מנהל הקרן שנגבה
בכל אחת מהקבוצות המוחזקות באגד הישראלי; באגד חוץ – נוסף על השכר
ששולם למנהל אגד החוץ, גם ממוצע שיעורי שכר מנהל קרן החוץ שנגבה בכל
אחת מהקבוצות המוחזקות באגד החוץ; בחישוב ממוצע שכר מנהל הקרן שנגבה
בקבוצות המוחזקות באגד יילקח בחשבון שווי נכסי כל קרן מוחזקת מסך כל שווי
נכסי האגד, ומספר הימים שהוחזקה כל קרן;

(ב) שכר הנאמן;

(ג) עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן; אם מי
מסוכני ניירות הערך, שבאמצעותם מתבצעות עסקאות לקרן, בעל עניין במנהל
הקרן או בנאמן – יצוין הדבר בהערות שוליים;

¹⁶ ק”ת התשס”ח, עמ’ 152; התשע”ה, עמ’ 212.

(ד) הוצאת מס; לענין זה, "הוצאות מס" – בשל מסים שוטפים ובשל מסים נדחים; בקרן פטורה תבוא בהערת שוליים ההודעה כי קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, וכן כי בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ויצוין שיעורו; בקרן חייבת תבוא בהערת שוליים ההודעה "לרבות הפרשה למסים נדחים ליום המסחר האחרון בתקופה";

(ה) סך כל ההוצאות בשל שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן, העמלות, והוצאות המס;

(ו) פירוט העמלות וההוצאות האחרות הכרוכות בביצוע עסקאות אלה בעד הקרן, למעט אם לא נפרעו עמלות והוצאות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן:

(1) עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל;

(2) עסקאות בניירות ערך חוץ;

(3) עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים בישראל ומחוץ לישראל;

(4) עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ;

(5) עסקאות אחרות שאינן מפורטות בפסקאות משנה (1) עד (4). בציון סוג העסקה שבשלה נפרעה העמלה;

(ז) הוצאה שהוצאה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן, כאמור בסעיף 80(ב) לחוק; מתחת ללוח תפורט מהות ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן; לענין תקנת משנה זו, שיעור הוצאות מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן בתקופה כלשהי יחושב לפי הנוסחה:

$$\frac{C}{i} \times 100$$

לענין זה –

C – סך כל ההוצאות מסוג מסוים כמפורט בתקנת משנה זו, שהוצאו או שהופרשו בתקופה שלגביה מחושב השיעור;

I – השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן בתקופה שלגביה מחושב השיעור;

(3) מתחת ללוח תבוא הודעה כי לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן, וכי בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

21. בלוח שכותרתו "נתונים שונים" יצוינו הפרטים האלה, לכל אחת מהתקופות כאמור בתקנה 18(ב)(1):

(1) בכותרות הטורים – התקופות כאמור בתקנה 18(ב)(1);

(2) השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה, התקבולים המצטברים ממכירת יחידות והתשלומים המצטברים מפדיון יחידות ליום המסחר האחרון של התקופה, במיליוני שקלים חדשים;

(3) מחיר הפדיון של יחידה ליום המסחר האחרון של התקופה, באחוזים מהערך הנקוב, כפי שפורסם באתר הבורסה בישראל שכתובתו tase.co.il; תוקן מחיר הפדיון לאחר הפרסום – המחיר המתוקן, ובהערה מתחת ללוח תצוין העובדה כי תוקן; אם מחיר הפדיון נקוב במטבע חוץ – יצוין המטבע שבו הוא נקוב בהערה מתחת ללוח;

(4) למעט באגד, לגבי תחלופת נכסי הקרן –

(א) התחלופה בנכסי הקרן; מחושבת לפי הנוסחה:

$$\frac{A}{S}$$

לעניין זה –

A – סך כל הסכומים שהוצאו לרכישת נכסים בעד הקרן באותה תקופה, למעט עמלות קנייה, או סך כל הסכומים שהתקבלו ממכירת נכסים מנכסי הקרן באותה תקופה, בלא ניכוי עמלות המכירה, הנמוך מביניהם;

S – השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן באותה תקופה;

(ב) בהערה מתחת ללוח יצוין כי התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן; כמו כן, יצוין כי ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר;

(5) לגבי מנוף האשראי של הקרן כהגדרתו בתקנות האשראי –

(א) השיעור הממוצע של מנוף האשראי של הקרן, מוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ומחושב לפי הנוסחה שלהלן:

$$\frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{C_i}{V_i} \right)}{n} * 100$$

לעניין זה –

C_i – מנוף האשראי של הקרן ליום מסחר i;

V_i – השווי הנקי של נכסי הקרן ליום מסחר i;

i – יום המסחר האחרון בשבוע;

n – מספר השבועות שבהם יש יום מסחר אחד בשבוע לפחות, באותה תקופה;

(ב) בהערה מתחת ללוח יצוין כי "מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים; מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור";

(6) לגבי מנוף הפעילות בנגזרים כהגדרתו בתקנות האשראי –

(א) השיעור הממוצע של מנוף הפעילות בנגזרים של הקרן, מוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ומחושב לפי הנוסחה שלהלן:

$$\frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{B_i}{V_i} \right)}{n} * 100$$

לעניין זה –

Bi – מנוף הפעילות בנגזרים של הקרן ליום מסחר i;

Vi – השווי הנקי של נכסי הקרן ליום מסחר i;

i – יום המסחר האחרון בשבוע;

n – מספר השבועות שבהם יש יום מסחר אחד בשבוע לפחות, באותה תקופה;

(ב) בהערה מתחת ללוח יצוין כי "מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקנייה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן";

(7) אם לקרן חייבת הפסד הון נצבר לצורכי מס לסוף תקופה מהתקופות המוצגות בלוח – סכום הפסד ההון באלפי שקלים חדשים, ובהערה מתחת ללוח יצוין כי "לרוב הפסד ההון ניתן לקיזוז כנגד רווחי הון אם יהיו בקרן; קיזוז כאמור עשוי להביא להקטנת חבות המס של הקרן בשל רווחי הון שיהיו בה".

22. אם הקרן קרן סגורה, יפורטו תחת הכותרת "הסדרים עם עושה שוק", פרטים על הסדרי עשיית השוק, לרבות זהות עושה השוק, מאפייני פעילותו ואופן תגמולו; לעניין זה, "עושה שוק" – אדם שהתחייב לפרסם במהלך כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה, מחיר שבו הוא מתחייב לקנות את יחידות הקרן הסגורה ומחיר שבו הוא מתחייב למכור.

23. (א) קבע מנהל קרן כי ישולמו לבעלי היחידות תשלומים מנכסי הקרן, יפורטו, תחת כותרת "תשלומים לבעלי היחידות", המועדים שבהם ישולמו התשלומים, השיעור מהערך הנקוב שישולם והמועד הקובע לעניין הזכאות לתשלום.

(ב) שולם תשלום מנכסי הקרן לבעלי היחידות בתקופה בת שנים עשר חודשים שסיומה ביום עריכת הפרטים, יצוין שיעורו מהערך הנקוב של היחידה ושיעור המס שנוכה מהתשלום, ככל שנוכה.

24. עלה בקרן שיעור ההחזקה הממוצע של ניירות ערך שהנפיקו בעלי עניין במנהל הקרן או בידי בעלי עניין בנאמן, מהשווי הנקי של נכסי הקרן על עשרים וחמישה אחוזים, בתקופה בת שנים עשר חודשים שסיומה ביום עריכת הפרטים, יצוין תחת הכותרת "החזקות הקרן בניירות ערך שהנפיקו בעלי עניין", דבר ההחזקה ושיעור ההחזקה הממוצע בתקופה זו; לעניין זה, "ממוצע" – מחושב לפי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל חודש בתקופה מסוימת.

25. החזקות גורמים מקורבים
אם השיעור הכולל של יחידות הקרן המוחזקות בידי כל הגורמים המקורבים גבוה מעשרים וחמישה אחוזים, יצוין תחת הכותרת "החזקות מקורבים בקרן בשיעור העולה על 25% מיחידות הקרן", שיעור ההחזקה ומספר הגורמים המקורבים המוחזקים ביחידות הקרן.
26. דוחות כספיים
(א) תחת הכותרת "דוחות כספיים" תבוא הודעה כי מנהל הקרן פרסם דוחות כספיים ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, בציון המועד שאליו הם מתייחסים והמועד שבו פורסמו וכי ניתן לעיין בהם באתר ההפצה, בציון מספר האסמכתה.
(ב) אם הדוחות ערוכים למועד שקדם לתום התקופה להצעת היחידות, כפי שצוינה בתשקיף, ביותר מחמישה עשר חודשים, תבוא הודעה כי מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים שיהיו ערוכים למועד שיקדם בלא יותר מחמישה עשר חודשים מהמועד האחרון להצעת יחידות לפי התשקיף.
27. נתוני האגד והקרנות המוחזקות
אם הקרן אגד, יפורט, לפני הנתונים הנדרשים לפי תקנות 17 עד 26, לתקופות המצוינות בתקנה 17(א)(1), תחת הכותרת "נתוני האגד והקרנות המוחזקות בו – לפי תקופות", הנתונים האלה:
- (1) טווח מספר הקרנות שהוחזק באגד והמספר הממוצע של הקרנות שהוחזקו בו;
 - (2) שמות הקרנות שהוחזקו באגד בשיעור החזקה ממוצע של עשרה אחוזים ומעלה מסך כל נכסי האגד, שיעור ההחזקה הממוצע של האגד בכל אחת מהן והתחלופה בנכסי האגד, מחושבת בהתאם לפי הנוסחה בתקנה 21(4)(א) בשינויים המחויבים, ובאגד ישראלי – גם פרופיל החשיפה של כל אחת מהקרנות המוחזקות באגד; הקרנות יוצגו לפי שיעור ההחזקה מהגבוה לנמוך;
 - (3) יצוין בהערה מתחת ללוח כי התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד האגד לשווי הנקי הממוצע של נכסי האגד; כמו כן, יצוין כי בכל שהמספר הנתון גבוה יותר כך תחלופת הנכסים באגד גדולה יותר.
28. תחילה
תחילתן של תקנות אלה שישה חודשים מיום פרסומן ברשומות (להלן – יום התחילה).
29. הוראת מעבר
(א) מנהל קרן שפרסם, בהיתר הרשות, תשקיף עיקרי כהגדרתו בפסקה (1) להגדרת תשקיף בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו) (תיקון), התשע"ו-2016¹⁷, מיום פרסומן של תקנות אלה ולפני יום התחילה (להלן – תקופת המעבר), יגיש לרשות ולבורסה דוח שנתי של כל קרן שבניהולו, שהתקופה להצעת היחידות שלה, לפי תשקיף חלק א' כהגדרתו בתקנה 4(א) לתקנות פרטי תשקיף כנוסחן ערב יום התחילה (להלן – התקנות הקודמות) האחרון שפורסם לה, הסתיימה במהלך תקופת המעבר; דוח כאמור יוגש לפי תקנות אלה, ואולם הפרטים הנדרשים בו יהיו לתקופות המנויות בתקנות 8 ו-9 לתקנות הקודמות, לפי העניין.
(ב) הגיש מנהל קרן דוח שנתי של קרן כאמור בתקנת משנה (א) או פרסם, בהיתר הרשות, תשקיף חוזר של קרן שבניהולו כהגדרתו בתקנות הקודמות שהתקופה להצעת היחידות שלה, לפי תשקיף חלק א' כהגדרתו בתקנה 4(א) לתקנות הקודמות האחרון שפורסם לה, הסתיימה במהלך תקופת המעבר, ויום עריכת הפרטים לפי תקנות אלה חל טרם חלפו 6 חודשים מהגשת דוח או פרסום תשקיף כאמור – יגיש לראשונה דוח שנתי של הקרן לפי תקנות אלה רק ליום עריכת הפרטים החל בשנה הבאה.

¹⁷ ק"ת התשע"ו, עמ' 1022.

תוספת

(תקנה 17(ג)(3)(ב))

טבלת דרגות

בסולם דרגות לטווח ארוך¹⁸

חברה מדרגת:	מעלות ¹⁹	מדרוג ²⁰	MOODYS ²¹	FITCH ²²	S&P ²³
דירוג חוב גבוה	AA או דרגה גבוהה יותר	Aa2 או דרגה גבוהה יותר	Aa2 או דרגה גבוהה יותר	AA או דרגה גבוהה יותר	AA או דרגה גבוהה יותר
דירוג חוב בינוני	דרגה נמוכה מ-AA אך לא נמוכה מ-BBB	דרגה נמוכה מ-Aa2 אך לא נמוכה מ-Baa2	דרגה נמוכה מ-Aa2 אך לא נמוכה מ-Baa2	דרגה נמוכה מ-AA אך לא נמוכה מ-BBB	דרגה נמוכה מ-AA אך לא נמוכה מ-BBB
דירוג חוב נמוך	דרגה נמוכה מ-BBB	דרגה נמוכה מ-Baa2	דרגה נמוכה מ-Baa2	דרגה נמוכה מ-BBB	דרגה נמוכה מ-BBB

בסולם דרגות לטווח קצר²⁴

דירוג חוב גבוה	A-1 או דרגה גבוהה יותר	P1	P-1	F1	A-1 או דרגה גבוהה יותר
דירוג חוב בינוני	דרגה נמוכה מ-A-1 אך לא נמוכה מ-A-2	דרגה נמוכה מ-P1 אך לא נמוכה מ-P2	דרגה נמוכה מ-P-1 אך לא נמוכה מ-P-2	דרגה נמוכה מ-F1 אך לא נמוכה מ-F2	דרגה נמוכה מ-A-1 אך לא נמוכה מ-A-2
דירוג חוב נמוך	דרגה נמוכה מ-A-2	דרגה נמוכה מ-P2	דרגה נמוכה מ-P-2	דרגה נמוכה מ-F2	דרגה נמוכה מ-A-2

י"ד באדר א' התשע"ו (23 בפברואר 2016)

(חמ 5047-3)

משה כחלון
שר האוצר

¹⁸ כהגדרתו בתקנות הנכסים.

¹⁹ Standard & Poors Maalot בע"מ (להלן – מעלות).

²⁰ מדרוג בע"מ (להלן – מדרוג).

²¹ Moody's Investor Services.

²² Fitch IBCA International Rating Agency.

²³ (S&P) Standard & Poors Corporation.

²⁴ כהגדרתו בתקנות הנכסים.

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו) (תיקון), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 26(א) 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. תיקון תקנה 1 בתקנה 1 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009 (להלן – התקנות העיקריות) –

(1) ההגדרות – "איגרות חוב", "אופציה" ו"חוזה עתידי", "הפסד הון", "קרן חייבת" ו"קרן פטורה", "טווח", "טווח חשיפה", "מדד המחירים לצרכן", "מדד המק"מ", "מדד ת"א 100", "מכירה בחסר", "ממוצע", "נכס בסיס" – יימחקו;

(2) אחרי ההגדרה "עמלת הפצה" יבוא "פקודת מס הכנסה" – פקודת מס הכנסה¹; (3) אחרי ההגדרה "קרן גמישה" יבוא:

"קרן חדשה" – קרן שיחידותיה מוצעות לציבור לראשונה;

"קרן חייבת" – קרן נאמנות חייבת כהגדרתה בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה;

"קרן פטורה" – קרן נאמנות פטורה כהגדרתה בסעיף 88 לפקודת מס הכנסה²;

(4) ההגדרות "שווי נקי ממוצע של נכסי הקרן", "שיעור חשיפה ממוצע" ו"תאריך התשקיף" – יימחקו.

(5) בהגדרה "תושב חוץ", במקום "בפקודה" יבוא "בפקודת מס הכנסה" ואחריה יבוא:

"תקופת התשקיף" – התקופה שתחילתה בתאריך התשקיף האמור בתקנה 22(1), וסיומה בתום 12 חודשים מאותו תאריך או ביום הקודם לתאריך תשקיף חדש שפורסם, המוקדם מביניהם³;

(6) ההגדרות "תקופת חלק ב' של תשקיף", "תקנות האשראי", "תקנות דוחות כספיים", ו"תקנות חישוב תשואה" – יימחקו;

(7) אחרי ההגדרה "תקנות עמלת הפצה" יבוא:

"תשקיף" – כל אחד מאלה:

(1) "תשקיף עיקרי" – תשקיף המכיל פרטים בדבר מנהל הקרן והקרנות שבניהולו שמפרסם מנהל הקרן, בהיתר הרשות, אחת לשנה;

(2) "תשקיף קרן חדשה" – תשקיף של קרן שיחידותיה מוצעות לציבור לראשונה, ושהמידע לגביה לא נכלל בתשקיף עיקרי שפרסם מנהל הקרן;

(3) "תשקיף מכרז" – תשקיף הצעה אחרת בקרן סגורה, כמשמעותה בסעיף 50(א)(2) לחוק³;

(8) ההגדרה "תשקיף חוזר" – תימחק.

2. בתקנה 2 לתקנות העיקריות –

(1) בתקנת משנה (ג), המילים "בחלק א'" – יימחקו;

(2) תקנת משנה (ז) – תימחק.

(3) בתקנת משנה (ח), במקום "פשוטה ובהירה" יבוא "פשוטה, בהירה ותמציתית".

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשע"ד, עמ' 646.

² ק"ת התש"ע, עמ' 192; התשע"ב, עמ' 735.

³ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 6, עמ' 120; ס"ח התשע"ד, עמ' 735.

3. במקום תקנה 4 לתקנות העיקריות יבוא:
- החלפת תקנה 4
4. "מבנה התשקיף
תשקיף יכלול פרטים ועניינים הנוגעים למנהל הקרן ולנאמן ופרטים מסוימים הנוגעים לקרנות שמנהל מנהל הקרן, כמפורט בתקנות אלה ובסדר המצוין בהם."
4. במקום תקנה 5 לתקנות העיקריות יבוא:
- תיקון תקנה 5
- "חתימה על התשקיף 5. (א) התשקיף יהיה חתום לפי סעיף 30 לחוק; לצד חתימת הנאמן על התשקיף רשאי הוא לציין כי בחתימתו זו הוא מאשר את המידע הנוגע לקרנות להן הוא משמש נאמן בלבד. (ב) בתשקיף יצוינו שמות הדירקטורים של מנהל הקרן שחתמו על התשקיף; נעשתה חתימה בידי אדם שדירקטור הרשה אותו לחתום במקומו על התשקיף – יצוין הדבר, לרבות שם החותם והדירקטור שבשמו חתם."
5. פרק ג' לתקנות העיקריות – בטל.
- מחיקת פרק ג'
6. במקום כותרת פרק ד' לתקנות העיקריות יבוא "פרק ד': תשקיף עיקרי".
- תיקון כותרת פרק ד'
7. במקום כותרת סימן א' לפרק ד' לתקנות העיקריות יבוא "סימן א': כריכתו הקדמית של תשקיף עיקרי".
- החלפת כותרת סימן א' בפרק ד'
8. במקום תקנה 22 לתקנות העיקריות יבוא:
- תיקון תקנה 22
- "פרטים על כריכתו 22. הקדמית של תשקיף עיקרי
על גבי כריכתו הקדמית של תשקיף עיקרי יבוא, בסדר המפורט, הפרטים האלה:
- (1) תאריך התשקיף, מצד שמאל; בהערת שוליים – ההודעה כי המידע המוצג בתשקיף נכון ליום שצוין, בציון תאריך זה, תוך הפרדה בין מועדים שונים לפי תקנה 2(ב) אם קיימים, וכן כי יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים למנהל הקרן, לנאמן, ולקרנות שבניהול מנהל הקרן, בדוחות השנתיים שמפרסם מנהל הקרן לגבי כל קרן שבניהולו, ובמידע נוסף המתפרסם באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – אתר ההפצה);
- (2) הכותרת "תשקיף עיקרי";
- (3) בהערת שוליים, יבוא "תשקיף זה משותף לכל הקרנות שבניהול מנהל הקרן ונכלל בו מידע על מנהל הקרן, על הנאמן ועל הקרנות שבניהול מנהל הקרן; מסמך זה משמש תשקיף הצעת יחידות של כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן שנזכרות בו וזאת עד יום", בציון מועד שלא יאוחר משנים עשר חודשים מתאריך התשקיף; "מנהל הקרן עשוי להציע יחידות של קרנות נוספות על אלה הנזכרות בתשקיף העיקרי, במהלך תקופת התשקיף באמצעות תשקיף קרן חדשה שיפרסם"; כמו כן, יבוא "התשקיפים והדוחות הכספיים מתפרסמים באתר ההפצה";

(4) המילים "מנהל הקרן", ופרטי מנהל הקרן, לרבות שמו, מספרו ברשם החברות, כתובתו, מענו לקבלת דברי דואר לרבות כתבי בידיו, מספרי הטלפון, הפקסימילה, כתובת הדואר האלקטרוני, שבאמצעותם יכול הציבור לפנות אליו; שונה שם מנהל הקרן מאז פרסם מנהל הקרן לאחרונה תשקיף עיקרי, יצוין הדבר בהערת שוליים, בציון שמו של מנהל הקרן לפני ששונה, ותאריך השינוי;

(5) השנה שבה החל מנהל הקרן בניהול קרנות; אם מנהל הקרן מנהל קרן חדש – המילים "מנהל קרן חדש" באותיות מודגשות, ובהערת שוליים ההודעה כי "מנהל קרן חדש הוא מנהל קרן שבמועד פרסום התשקיף טרם ניהל קרן במשך שנה מלאה או חלפו למעלה משנתיים מיום שניהל קרן כלשהי" והנסיבות שבשלן מנהל הקרן הוא בבחינת מנהל קרן חדש; (6) מספר הקרנות שבניהול מנהל הקרן והשווי הנקי הכולל של הנכסים המוחזקים בקרנות כאמור.

9. בכותרת סימן ב' לפרק ד' לתקנות העיקריות, במקום "בחלק ב'" יבוא "בתשקיף עיקרי".

תיקון כותרת
סימן ב' בפרק ד'

10. בתקנה 25 לתקנות העיקריות –

תיקון תקנה 25

(1) בכותרת השוליים, המילים "והקרנות שבניהולו" – יימחקו;

(2) ברישה, המילים "והקרנות שבניהולו" – יימחקו;

(3) פסקאות (2) ו-(3) – יימחקו.

אחרי תקנה 25 לתקנות העיקריות יבוא:

11. הוספת תקנות 25א, 25ב ו-25ג

25א. תחת הכותרת "הצעת יחידות הקרנות שבניהול מנהל הקרן", תבוא הודעה כי יחידות כל הקרנות שבניהול מנהל הקרן מוצעות לפי תשקיף זה ולגבי כל אחת מהן ניתן היתר הרשות לפרסום התשקיף; כמו כן יצוינו בלוח הפרטים האלה לגבי כל אחת מהקרנות הפתוחות שבניהול מנהל הקרן:

"הצעת יחידות
הקרנות שבניהול
מנהל הקרן

(1) שם הקרן ומספרה בבורסה וכן הסבר על פרופיל החשיפה, הכולל מקרא של דרגות החשיפה המרביות למניות ולמטבע חוץ; אם שונה שם קרן במהלך שנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום התשקיף, יצוין בהערת שוליים, שם הקרן טרם השינוי ותאריך השינוי;

(2) סוג הקרן, לרבות אם הקרן היא קרן מחקה או קרן חשיפה הפוכה;

(3) סיווג הקרן;

(4) שיעור שכר המנהל, שיעור ההוספה שתשולם או שתנוכה ושיעור שכר הנאמן;

(5) המטבע שבו נקובות יחידות הקרן והערך הנקוב שלהן;

(6) הנאמן לקרן;

(7) מנהל ההשקעות בקרן והמועד שבו החל לנהל את תיק ההשקעות של הקרן;

(8) ימי המסחר של הקרן;

(9) האם הקרן היא קרן "חייבת" או "פטורה"; אם הקרן קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) – יצוין הדבר; אם הקרן קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ) – יצוין הדבר;

(10) אם הקרן קרן חייבת לתושבי חוץ בלבד – יצוין הדבר;

(11) האם משולמות עמלות מנכסי הקרן, בצירוף הפניה לעמוד בתשקיף שבו צוינו הפרטים;

(12) אם תקופת קיום הקרן מוגבלת – תחת כותרת "תקופת קיום הקרן", יצוין הדבר, וכן תקופת קיום הקרן והודעה כי עם סיום התקופה תפורק הקרן;

(13) נקבע בקרן כי יינתנו הנחות מהוספה, יצוין הדבר בציון התנאים שבהתקיימם הן ניתנות;

(14) השעה הייעודה להגשת הזמנות;

(15) אם מספר היחידות המוצעות מוגבל – יצוין ההגבלה ומספר היחידות שבמחזור;

(16) שיעור עמלת ההפצה שגובים המפיצים שעמם התקשר מנהל הקרן בהסכם הפצה, בציון סוג הקרן לצורך עמלת הפצה ושמות המפיצים; לעניין זה:

"מפיץ" – כהגדרתו בתקנות עמלת הפצה;

"הסכם הפצה" – כמשמעותו בתקנה 2(א) לאותן תקנות;

(17) נקבע בקרן גודל פקודה מזערי להזמנת יחידות – יצוין הדבר.

קרנות סגורות שבניהול מנהל הקרן	25ב
תחת הכותרת "קרנות סגורות שבניהול מנהל הקרן", יצוין הפרטים המנויים בתקנה 25א(1) עד (13) לגבי כל קרן סגורה שבניהול מנהל הקרן.	

קרנות שהצעת יחידותיהן לא חודשה	25ג
תחת הכותרת "קרנות שהצעת יחידותיהן לא חודשה" יבואו שמות הקרנות שיחידותיהן לא הוצעו לפי תשקיף זה ומספרן בבורסה; העריך מנהל הקרן כי במהלך תקופת התשקיף תחודש הצעת יחידות קרן המנויה תחת הכותרת האמורה, יצוין עובדה זו.	

12. בתקנה 27 לתקנות העיקריות, במקום פסקה (2)(ו) יבוא: תיקון תקנה 27

"(ו) האם הוא בעל ידע מקצועי כהגדרתו בתקנה 11 לתקנות הון עצמי וביטוח, ואם כן – התואר ותיאור העיסוק שהקנו לו את הידע המקצועי כאמור:"

13. בתקנה 30 לתקנות העיקריות – תיקון תקנה 30

(1) בתקנת משנה (א)7(ד), במקום פסקת המשנה (א) יבוא:

"(א) שמו ושנת לידתו;"

(2) בתקנת משנה (ב), המילים "באותיות מודגשות" – יימחקו, אחרי המילים "הודעה כי" יבוא "לפי החוק", והמילים "על פי החוק" – יימחקו.

- (1) בפסקה (1), בסופה יבוא "שונה שם הנאמן מאז פרסם מנהל הקרן לאחרונה תשקיף, יצוין הדבר בהערת שוליים, בציון שמו של הנאמן לפני ששונה, ותאריך השינוי";
- (2) אחרי פסקה (1) יבוא:

"(א) פרטי ההתקשרות עם הנאמן, לרבות שמו, כתובתו, מענו לקבלת דברי דואר לרבות כתבי ידיד, מספרי הטלפון, הפקסימילה, כתובת הדואר האלקטרוני, שבאמצעותם יכול הציבור לפנות אליו";

- (1) בתקנת משנה (א) –

(א) במקום פסקה (1) יבוא:

"(1) קיבלו מנהל הקרן, הנאמן או מנהל ההשקעות החיצוני, בתקופת שלוש שנים ושישה החודשים שקדמו לתאריך פרסום התשקיף, דרישה לתשלום עיצום כספי לפי סעיף 114 לחוק או לפי סעיף 38 לחוק הסדרת העיסוק, יפורטו תחת הכותרת "עיצום כספי" סעיף ההפרה שבשלה הוטל העיצום ומהות ההפרה, ויצוין תאריך הדרישה; הוגש ערעור על דרישת העיצום ובית המשפט טרם פסק בערעור, יצוין הדבר; הוראות פסקה זו אינן חלות על מי שהגיש ערעור על דרישת העיצום ובית המשפט ביטל את הקנס";

(ב) אחרי פסקה (1) יבוא:

"(א) החליט המותב לפי סעיף 52א לחוק ניירות ערך כי מנהל הקרן, הנאמן, מנהל ההשקעות החיצוני, נושא משרה באחד מהם, בעל שליטה באחד מהם או נושא משרה בו – ביצע הפרה מינהלית בתקופת שלוש שנים ושישה החודשים שקדמו לתאריך פרסום התשקיף, יפורטו תחת הכותרת "אכיפה מינהלית" סעיף ההפרה לפי סעיף 97א(א) לחוק או לפי סעיף 38 לחוק הסדרת העיסוק, מהות ההפרה ותמצית החלטת המותב כאמור בסעיף זה; הוגשה עתירה מינהלית מכוח סעיף 42א(1) לחוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד–1984, נגד החלטת המותב כאמור ובית המשפט טרם פסק בה, יצוין הדבר; הוראות פסקה זו אינן חלות אם בית המשפט שדן בערעור החלטת המותב, ביטל אותה;

(ב) התקשרו יושב ראש הרשות או פרקליט מחוז בהסדר עם מנהל הקרן, הנאמן, מנהל ההשקעות החיצוני או נושא משרה באחד מהם לפי סעיף 128 לחוק, יתוארו דבר ההתקשרות בהסדר ותוכן ההסדר, אלא אם כן החליט יושב ראש הרשות שלא לפרסם את דבר ההתקשרות לפי סעיף 54ג(ב) לחוק ניירות ערך";

(ג) במקום פסקה (4) יבוא:

"(4) הוגש כתב אישום בעבירה לפי סעיף 9א לחוק, נגד מנהל הקרן, הנאמן, נושא משרה באחד מהם, בעל שליטה באחד מהם או נושא משרה בו, חברה שמונתה לבצע תפקיד מתפקידי מנהל הקרן או מתפקידי הנאמן או נושא משרה בהן, מי שמשותף בניהול השקעות בקרן או יועץ חיצוני למנהל הקרן, ובית המשפט טרם הכריע את דינו, יצוינו תחת הכותרת "הגשת כתב אישום", שמו ותפקידו של מי שנגדו הוגש כתב האישום ואם הוא העובד הממונה על מילוי חובות הנאמן

⁴ ס"ח התשמ"ד, עמ' 198; התשע"ד, עמ' 137.

ותפקידיו לפי סעיף 78 לחוק, תאריך הגשת כתב האישום ומהות העבירה שבה הוא מואשם, ויובאו בתמצית העובדות העיקריות הנטענות בכתב האישום; הוראות פסקה זו אינן חלות אם מי שהוגש נגדו כתב אישום, זוכה, והוגש בעניינו פסק דין חלוט;

(ד) בפסקה (5), במקום "לפי סעיף 23" יבוא "המפורטת בסעיף 9א" והמילים "אצל מנהל הקרן, הנאמן או מנהל ההשקעות החיצוני" – יימחקו;

(ה) בפסקה (6), המילים "אצל מנהל הקרן, הנאמן או מנהל ההשקעות החיצוני" – יימחקו;

(2) בתקנת משנה (ב), ההגדרה "נושא משרה" – תימחק.

16. בתקנה 38 לתקנות העיקריות, בפסקה (1), המילים "חלק ב' של" – יימחקו. תיקון תקנה 38

17. תקנה 39 לתקנות העיקריות – בטלה. ביטול תקנה 39

18. בתקנה 41 לתקנות העיקריות – תיקון תקנה 41

(1) בפסקה (1), במקום "בתשקיף של קרן פתוחה יבוא" יבוא "לגבי קרנות פתוחות שבניהול מנהל הקרן, ההודעה", אחרי "לפדיון יחידות" יבוא "של קרן פתוחה" ואחרי "לאחר היום שבו הוגשה" יבוא "השעה היעודה לגבי כל קרן מצוינת בלוח שכותרתו "קרנות שבניהול מנהל הקרן והצעת יחידות של כל הקרנות שבניהול".

(2) במקום פסקה (2) יבוא:

"(2) אם בניהולו של מנהל הקרן קרנות סגורות יבוא:

(א) ההודעה "הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות של קרן סגורה, בקרן שיחידותיה ניתנות לפדיון, ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנות לרכישת היחידות המוצעות יוגשו בתקופה להגשת בקשות לרכישת היחידות המוצעות; חברי הבורסה יהיו אחראי וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם, אשר ייענו במלואן או בחלקן; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או בשל פדיון";

(ב) אם יחידות הקרן ניתנות לפדיון אם לאו ומועדי הפדיון של יחידות הקרן; אם פדיון היחידות מותנה במתן הודעה מוקדמת של בעל יחידה – יצוין הדבר והמועד למתן ההודעה המוקדמת שעל בעל יחידה לתת לצורך פדיון יחידות הקרן;

(ג) אם פדיון היחידות מוגבל למספר מרבי של יחידות בידי כל בעל יחידה – יצוין הדבר והמספר המרבי של יחידות לפדיון."

19. במקום תקנה 44 לתקנות העיקריות יבוא: תיקון תקנה 44

"הצבעה באסיפת 44. תחת הכותרת "הצבעה באסיפת מחזיקים" יפרט מנהל הקרן את עיקרי תהליך גיבוש אופן ההצבעה שלו בהצעות החלטה המובאות לאישור אסיפת מחזיקים לפי סעיף 77 לחוק, לרבות הליכי הבדיקה לצורך גיבוש עמדה לגבי הצעות ההחלטה, לרבות לעניין ההצעות שלגביהן קיים חשש לניגוד עניינים, וכן לעניין הסתייעות בגורם חיצוני מקצועי והיקפה."

- תיקון תקנה 45 20. בתקנה 45 לתקנות העיקריות, המילים "שחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, אינו חל עליו" – יימחקו.
- הוספת תקנה 45 21. אחרי תקנה 45 יבוא:
- "היתרים להצעת 45א. תחת הכותרת "היתרים להצעת היחידות" תבוא הודעה כי מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקת ולפרסום התשקיף, ובתשקיף של קרן סגורה – גם הודעה כי מנהל הקרן קיבל את אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות שיונפקו לפי התשקיף, וכי אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות".
- הוספת פרק ד' 22. אחרי תקנה 45א יבוא:

"פרק ד' 1: תשקיף קרן חדשה ותשקיף מכרז

סימן א': כריכתו הקדמית של תשקיף קרן חדשה

- הגדרה 45ב. על אף האמור בפרק ד' יחולו על תשקיף קרן חדשה הוראות פרק זה.
- 45ג. על גבי כריכתו הקדמית של תשקיף קרן חדשה יבואו הפרטים האלה:

(1) לגבי מנהל הקרן והנאמן –

(א) המילים "מנהל הקרן", ופרטי מנהל הקרן, לרבות שמו, כתובתו ומענו לקבלת דברי דואר לרבות כתבי בידיין, מספרי הטלפון, הפקסימילה וכתובת הדואר האלקטרוני שלו, שבאמצעותם יכול הציבור לפנות אליו; אם המציע אינו מנהל הקרן הסגורה – גם שמו של המציע ופרטיו כאמור;

(ב) לצד פרטי מנהל הקרן, תבוא המילה "הנאמן", ופרטי הנאמן, לרבות שמו, כתובתו ומענו לקבלת דברי דואר לרבות כתבי בידיין, מספרי הטלפון, הפקסימילה וכתובת הדואר האלקטרוני שלו, שבאמצעותם יכול הציבור לפנות אליו;

(ג) שונה שם מנהל הקרן או הנאמן מאז פרסם מנהל הקרן תשקיף, יצוין הדבר בהערת שוליים, בציון שמו של מנהל הקרן או של הנאמן לפני ששונה, ותאריך השינוי;

(2) תאריך תשקיף הקרן החדשה, מצד שמאל; בהערת שוליים – ההודעה, "יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – אתר ההפצה); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן";

(3) הכותרת "תשקיף קרן חדשה" ובהערת שוליים המילים "קרן חדשה שיחידותיה מוצעות לראשונה לציבור";

(4) הפרטים שנדרש מנהל הקרן לכלול לפי פרק ד' וההודעה "לגבי כל קרן יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים המפורסמים בדוח השנתי; הדוחות מתפרסמים באתר ההפצה"; כלל מנהל הקרן את הפרטים שנדרש לכלול לפי פרק ד' בדרך של הפניה לתשקיף העיקרי האחרון שהוגש – נוסף על ההודעה האמורה תבוא ההודעה "בתשקיף העיקרי המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן, נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן; התשקיף פורסם באתר ההפצה", ויצוין בהודעה התאריך שבו פורסם התשקיף האמור ומספר האסמכתה של הדיווח ופרסומו;

(5) שם הקרן, המילים "קרן נאמנות", ובסוגריים המילים "מספר בורסה" ו"מספר הקרן בבורסה";

(6) היו היחידות המוצעות של קרן בניהול מנהל קרן חדש – המילים "מנהל קרן חדש" ובהערת שוליים ההודעה כי "מנהל קרן חדש הוא מנהל קרן שבמועד פרסום תשקיף הקרן החדשה טרם ניהל קרן במשך שנה רציפה או חלפו למעלה משנתיים מיום שניהל קרן כלשהי" והנסיבות שבשלהן מנהל הקרן הוא בבחינת מנהל קרן חדש;

(7) לגבי המאפיינים העיקריים של הקרן –

(א) הכותרת "מאפיינים עיקריים של הקרן";

(ב) המילים "סוג הקרן" ו"סוג הקרן, כפי שנקבע בהסכם הקרן";

(ג) בתשקיף של קרן סגורה חדשה יבוא "קרן סגורה היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה ובה, בשונה מקרן פתוחה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה; עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה";

(ד) המילים "סיווג הקרן בפרסום" וסיווג הקרן;

(ה) אם הקרן קרן מחקה – יצוין הדבר;

(ו) אם הקרן קרן חשיפה הפוכה – יצוין הדבר;

(ז) יצוין אם הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ או קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ או אם היא אגד ישראלי בלתי מוגבל או אגד ישראלי מוגבל;

- (ח) המילים "מסלול המס" והמילים "חייבת" או "פטורה", בקרן חייבת או בקרן פטורה, לפי העניין;
- (ט) אם הקרן קרן לתושבי חוץ בלבד – יצוין הדבר;
- (י) אם הקרן קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) – יצוין הדבר, בציון המטבע העיקרי של הקרן;
- (יא) אם הקרן קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ) – יצוין הדבר;
- (יב) המילים "סוג הקרן לצורך עמלת הפצה" וסוג הקרן לצורך עמלת הפצה;
- (8) הכותרת "שכר מנהל הקרן", ושיעור השכר השנתי שישולם למנהל הקרן; באגד חוץ תבוא הודעה בזו הלשון: "נוסף על השכר השנתי של מנהל הקרן הנפרע מנכסי האגד, ייפרעו מנכסי הקרנות המוחזקות דמי ניהול למנהלי הקרנות האמורות"; באגד ישראלי – בהערת שוליים יבוא "לפי הוראת תקנה 12א(א) לתקנות הנכסים, מנהל אגד ישראלי אינו רשאי לגבות שכר בעד ניהול האגד מאחר שמנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן";
- (9) הכותרת "שכר הנאמן", ושיעור השכר השנתי שישולם לנאמן;
- (10) אם מנהל השקעות חיצוני מנהל תיק השקעות של קרן – הכותרת "מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן", ושם מנהל ההשקעות החיצוני של הקרן ההודעה כי העובדה שמנהל השקעות חיצוני מנהל הקרן לצורך ניהול תיק השקעות של קרן, אינה גורעת לפי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות; הסתיימה התקשרות עם מנהל השקעות חיצוני בשנים עשר החודשים שקדמו למועד פרסום תשקיף הקרן החדשה – בהערת שוליים יצוינו שמו ומועד סיום ההתקשרות עמו;
- (11) הכותרת "פרטי ההצעה לציבור" וכן הפרטים האלה:
- (א) בתשקיף קרן פתוחה חדשה –
- (1) הודעה על הצעת היחידות בציון התקופה שבה הן מוצעות לפי תקופת התשקיף וימי המסחר של הקרן;
 - (2) שיעור ההוספה שתשולם או שתנוכה;
 - (3) הכותרת "השעה הייעודה להגשת הזמנות" והשעה הייעודה;
 - (4) אם מספר היחידות המוצעות מוגבל – תבוא כותרת "הגבלת מספר יחידות הקרן", בציון ההגבלה ומספר היחידות שבמחזור;

(5) המילים "המטבע שבו נקובות יחידות הקרן", המטבע שבו נקובות יחידות הקרן והערך הנקוב שלהן;

(ב) בתשקיף קרן סגורה –

(1) הודעה על הצעת היחידות ומספר היחידות המרבי שיוצעו לציבור, בציון התקופה שבה הן מוצעות וימי המסחר של הקרן;

(2) נקבעו תנאים להגשת הצעות לרכישת היחידות – יצוין הדבר ויפורטו תנאים אלה;

(3) אם היחידות מוצעות בדרך של מכרז – יצוין הדבר, יפורטו התנאים להזמנת היחידות במכרז והאופן להזמנתן, לרבות המקומות שבהם ניתן להזמין;

(4) שיעור ההוספה שתשולם או שתנוכה;

(5) המילים "המטבע שבו נקובות יחידות הקרן", המטבע שבו נקובות יחידות הקרן והערך הנקוב שלהן;

(6) תחת הכותרת "חיתום", הפרטים האלה:

(א) אם ההנפקה מובטחת בחיתום אם לא;

(ב) אם ההנפקה מובטחת בחיתום – שמו של החתם, אם ההתחייבות החיתומית היא לרכישת כל היחידות שהוצעו או חלקן, המחיר שבו התחייב לרכשן והעמלות והתשלומים האחרים שהמציע התחייב לשלם לפי ההסכם בינו לבין החתם או בקשר עם ביצוע הסכם כאמור; אם ההתחייבות לרכישת חלק מהיחידות כאמור – שיעור ההנפקה המובטח בחיתום; נקבע להצעה חתם מתמחר – הודעה כי נקבע להצעה חתם מתמחר, בציון שמו; לעניין זה, "התחייבות חיתומית", "חתם" ו"חתם מתמחר" – כהגדרתם בחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים;

(7) הנסיבות שבהתקיימן תבטל ההצעה;

(8) הודעה באיזה אופן יקצה מנהל הקרן יחידות אם ביום מסחר כלשהו במהלך התקופה להגשת בקשות לרכישת יחידות הקרן יעלה מספר היחידות, שבקשות לרכישתן הוגשו, על מספרן המרבי של היחידות המוצעות;

(12) אם תקופת קיום הקרן מוגבלת – תחת הכותרת "תקופת קיום הקרן", יצוין הדבר, וכן תקופת קיום הקרן והודעה כי עם סיום התקופה תפורק הקרן;

(13) הכותרת "מטרת הקרן" ותיאור תמציתי של המטרה שאליה שואף מנהל הקרן להגיע בניהול ההשקעות של הקרן, בהתחשב בנכס הייחוס שלה;

(14) הכותרת "הדרך להשגת המטרה – מדיניות ההשקעות של הקרן", ומדיניות ההשקעות של הקרן, לרבות לעניינים אלה:

(א) הנכסים שמנהל הקרן מתחייב כי הקרן תהיה חשופה אליהם וכן נכסים שמנהל הקרן מתחייב שהקרן לא תהיה חשופה אליהם, והשיעורים המזעריים והמרבניים, אם נקבעו;

(ב) אם הקרן מוגבלת או בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ;

(ג) הדרך שבה הקרן תנוהל – אם מנהל הקרן מתעתד לנהלה בדרך מיוחדת;

(15) למעט בקרן גמישה, הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" ו"נכס הייחוס של הקרן"; בהערת שוליים יבוא "נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן";

(16) הכותרת "פרופיל החשיפה", פרופיל החשיפה של הקרן, שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות ולמטבע חוץ כעולה מפרופיל החשיפה, ובהערת שוליים יבוא "פרופיל החשיפה של הקרן הוא צירוף של שני תווים המייצגים את שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות (בסולם דרגות המורכב מהמספרים 0 עד 6) ולמטבע חוץ (בסולם דרגות המורכב מהספרה 0 והאותיות A עד F); אם הספרה או האות בסולם גבוהים יותר החשיפה המרבית גבוהה יותר";

(17) הכותרת "גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה" גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן, כפי שעולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה והשווקים שבהם נסחרים הנכסים או מאופן ניהול השקעות הקרן; לעניין זה, "סיכון", למעט לעניין אופן ניהול השקעות הקרן – לגבי סיכון המאפיין את הנכס העולה מהכותרת הראשית שתחתה מסווגת הקרן; לא ניתן להסיק מהו הנכס העולה מהכותרת הראשית, יימדד הסיכון לעומת הסיכון המאפיין את הנכסים העולים מהכותרות המשניות המאופיינות

באמצעות אותה כותרת ראשית; לעניין זה, "נכס העולה מכותרת ראשית או משנית" – מדר או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתן של קרנות שעשויות להיות מסווגות תחת כותרת זו.

סימן ב': הפרטים שיש לכלול בתשקיף קרן חדשה

הסדרים עם עושה שוק	745	בתשקיף של קרן סגורה חדשה, יפורטו תחת הכותרת "הסדרים עם עושה שוק", פרטים על הסדרי עשיית השוק, לרבות זהות עושה השוק, מאפייני פעילותו ואופן תגמולו; לעניין זה, "עושה שוק" – אדם שהתחייב לפרסם במהלך כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה, מחיר שבו הוא מתחייב לקנות את יחידות הקרן הסגורה ומחיר שבו הוא מתחייב למכור.
תשלומים לבעלי היחידות	745	קבע מנהל קרן כי ישולמו לבעלי היחידות תשלומים מנכסי הקרן, יפורטו, תחת כותרת "תשלומים לבעלי היחידות", המועדים שבהם ישולמו התשלומים, השיעור מהערך הנקוב שישולם והמועד הקובע לעניין הזכאות לתשלום.
היתרים להצעת היחידות	745	תחת הכותרת "היתרים להצעת היחידות" תבוא הודעה כי מנהל הקרן קיבל את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים לפי כל דין להצעת היחידות, להנפקתן ולפרסום תשקיף הקרן החדשה, ובתשקיף של קרן סגורה חדשה – גם הודעה כי מנהל הקרן קיבל את אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות שיונפקו לפי התשקיף, וכי אין בהיתר רשות ניירות ערך משום אימות הפרטים המובאים בתשקיף או אישור מהימנותם או שלמותם או הבעת דעה על טיבן של היחידות המוצעות.
חתימה על תשקיף הקרן החדשה	745	תחת הכותרת "שמות הדירקטורים של מנהל הקרן החתומים על התשקיף" יפורטו שמות הדירקטורים החתומים על תשקיף הקרן החדשה; תחת הכותרת "חתום בשם מנהל הקרן" יפורט שמו של מורשה החתימה מטעמו של מנהל הקרן, ותחת הכותרת "חתום בשם הנאמן" יפורט שמו של מורשה החתימה מטעמו של הנאמן.
הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון	745	תחת הכותרת "הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון" – (1) בתשקיף של קרן פתוחה חדשה יבוא "הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון שתוגש עד השעה הייעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום ותסלק לפי כללים שקבעה הבורסה לפי סעיף 46 לחוק ניירות ערך; הזמנה או הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה הייעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה ותסלק בהתאם לכללים שקבעה הבורסה; חברי הבורסה יהיו אחראים וחייבים לתשלום מלוא התמורה בשל

הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חברי בורסה עשויים לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיון⁵; נקבעה לקרן יותר משעה ייעודה אחת – יבוא האמור מעלה, בשינויים המחויבים;

(2) בתשקיף של קרן סגורה חדשה יצוינו כל אלה:

(א) האם יחידות הקרן ניתנות לפדיון אם לאו ומועדי הפדיון של יחידות הקרן; אם פדיון היחידות מותנה במתן הודעה מוקדמת של בעל יחידה – יצוין הדבר והמועד למתן ההודעה המוקדמת שעל בעל יחידה לתת לצורך פדיון יחידות הקרן;

(ב) אם פדיון היחידות מוגבל למספר מרבי של יחידות בידי כל בעל יחידה – יצוין הדבר והמספר המרבי של יחידות לפדיון;

(ג) המילים "הזמנות ליחידות או הוראות לפדיון יחידות, בקרן שיחידותיה ניתנות לפדיון, ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה; הזמנות לרכישת היחידות המוצעות יוגשו בתקופה להגשת בקשות לרכישת היחידות המוצעות, כפי שמפורטת בתשקיף; חבר הבורסה יהיה אחראי וחייב לתשלום מלוא התמורה בשל הזמנות שהוגשו באמצעותם ונענו; כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת של המזמין לקבל את כל היחידות שיוקצו לו לפי הזמנתו, בין אם בקשתו תתקבל במלואה ובין אם תתקבל רק בחלקה; חבר בורסה עשוי לגבות עמלה בשל מכירת היחידות או פדיון⁵."

תשקיף מכרז 504. תשקיף מכרז ייערך במתכונת תשקיף קרן סגורה חדשה, בשינויים אלה:

(1) בכל מקום בתשקיף, במקום "תשקיף קרן חדשה" יבוא "תשקיף מכרז";

(2) בכריכת התשקיף, בהפניה מכותרת התשקיף תבוא הערת שוליים בזו הלשון "תשקיף הצעת יחידות לציבור, שאינה הצעה לראשונה";

23. התוספות הראשונה והשנייה לתקנות העיקריות – יבוטלו. ביטול התוספות

24. תחילתן של תקנות אלה ביום כניסתן לתוקף של תקנות ניירות ערך (דוח שנתי של קרן). תחילה תחילה
התשע"ו-2016⁵.

⁵ ק"ת התשע"ו, עמ' 1002.

25. (א) יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לכך, רשאים להאריך את תקופתו של תשקיף עיקרי שהגיש מנהל קרן לראשונה.

(ב) מנהל קרן רשאי להגיש בקשה להיתר תשקיף עיקרי מיום פרסומו של תיקון זה ברשומות.

י"ד באדר א' התשע"ו (23 בפברואר 2016)
(חמ 3849-3)

משה כחלון
שר האוצר

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות) (תיקון), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 61(ג)4, 72(א), 77(ג) 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 (דוחות), התשנ"ה-1994² (להלן – תיקון תקנה 1 התקנות העיקריות), אחרי ההגדרה "תקנות הסיווג" יבוא:

"תקנות פרטי תשקיף" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנהו וצורתו), התש"ע-2009³;

"תשקיף מנהל הקרן" – תשקיף עיקרי כהגדרתו בפסקה (1) להגדרת תשקיף בתקנות פרטי תשקיף.

2. בתקנה 20 זיד, אחרי תקנת משנה (ג) יבוא:

"(ג) אם נעשה חידוש הצעת יחידות בעקבות מתן היתר הרשות להצעת יחידות הקרן, יצוינו נוסף על הפרטים כאמור בתקנת משנה (ג) גם פרטים כאמור בתקנה 25 לתקנות פרטי תשקיף לגבי הקרן, הפרטים שנדרש מנהל הקרן לכלול לפי פרק ד' לתקנות האמורות וההודעה "לגבי כל קרן יש להתעדכן במידע ובנתונים נוספים המפורסמים בדוח השנתי; הדוחות מתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – אתר ההפצה); אם כלל מנהל הקרן את הפרטים שנדרש לכלול לפי פרק ד' לתקנות האמורות בדרך של הפניה לתשקיף העיקרי האחרון שהוגש – נוסף על ההודעה לעיל תבוא ההודעה "בתשקיף העיקרי המשותף לכלל הקרנות שבניהול מנהל הקרן נכלל מידע על מנהל הקרן והנאמן וכן מידע על כל הקרנות שבניהולו של מנהל הקרן; התשקיף פורסם באתר ההפצה", ויצוין בהודעה התאריך שבו פורסם התשקיף האמור ומספר האסמכתה של הדיווח ופרסומו."

3. בתקנה 20 כחא) לתקנות העיקריות, אחרי "בתקנות אלה" יבוא "לרבות שינוי מהותי בעניין או באירוע המפורטים בתשקיף מנהל הקרן, העשוי להיות חשוב למשקיע סביר כאמור."

¹ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשע"ד, עמ' 646.

² ק"ת התשנ"ה, עמ' 304; התשע"ה, עמ' 211.

³ ק"ת התש"ע, עמ' 192; התשע"ו, עמ' 1022.

- ביטול תקנה 22א 4. תקנה 22א לתקנות העיקריות – בטלה.
- תחילה 5. תחילתן של תקנות אלה ביום כניסתן לתוקף של תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.
- י"ד באדר א' התשע"ו (23 בפברואר 2016)
(חמ 1270-3)

משה כחלון
שר האוצר

תקנות להגנת חיית הבר (הוראת שעה) (תיקון מס' 3), התשע"ו-2016

- בתוקף סמכותי לפי סעיפים 9 ו-16 לחוק להגנת חיית הבר, התשט"ו-1955, אני מתקין תקנות אלה:
1. תיקון תקנה 1 בתקנה 1(א) לתקנות להגנת חיית הבר (הוראת שעה), התשע"א-2010,² ברישה, במקום "ד' בניסן התשע"ו (15 באפריל 2016)" יבוא "כ"ג באייר התשע"ו (31 במאי 2016)".
- כ' באדר ב' התשע"ו (30 במרס 2016)
(חמ 524-3-4ת)

אבי גבאי
השר להגנת הסביבה

¹ ס"ח התשט"ו, עמ' 10; התשס"ט, עמ' 2.

² ק"ת התשע"א, עמ' 35; התשע"ו, עמ' 750.