

חוק להשקעות משותפות בנאמנות, תשכ"א-1961 *

פרק ראשון: פרשנות

1. בחוק זה –
"נייר ערך" – נייר ערך הרשום בבורסה או שהוצא על ידי המדינה וכן נייר ערך שרכישתו מותרת כאמור בסעיפים 16 ו-19;
"בורסה" – בורסה לניירות ערך שהוכרה לענין חוק זה על ידי שר האוצר.

הגדרות

פרק שני: ייסוד קרן

2. הסדר שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, לא ייעשה אלא על ידי קרן להשקעות בנאמנות (להלן – הקרן) שתיוסד בהסכם נאמנות לפי חוק זה.

קרן השקעות
בנאמנות

3. קרן תהיה מורכבת מיחידות המקנות כל אחת זכות שווה להשתתף בקרן (להלן – יחידות).

יחידות הקרן

4. הסכם הנאמנות ייעשה בין חברה שתחזיק בנכסי הקרן (להלן – הנאמן) ובין חברה שתעסוק במקח וממכר של ניירות ערך ועשיית פעולות אחרות בשביל הקרן (להלן – מנהל הקרן).

הסכם הנאמנות

5. הנאמן יהיה חברה או אגודה שיתופית רשומה בישראל שהונה הנפרע אינו פחות ממיליון לירות וסך כל נכסיה אינו פחות מסך כל התחייבויותיה, לרבות ההתחייבות להחזרת הונה הנפרע, והיא אחד מאלה:

הנאמן

- (1) מוסד בנקאי כמשמעותו בחוק בנק ישראל, תשי"ד-1954;¹
(2) חברה הרשאית לעסוק בעסקי ביטוח על פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשי"א-1951;²
(3) חברה שמטרתה העיקרית להשקיע את נכסיה בניירות ערך, והיא אושרה לצורך זה על ידי שר האוצר.

6. מנהל הקרן יהיה חברה רשומה בישראל שהונה הנפרע אינו פחות ממאה אלף לירות וסך כל נכסיה אינו פחות מסך כל התחייבויותיה, לרבות ההתחייבות להחזרת הונה הנפרע.

מנהל הקרן

7. ואלה הפרטים שחובה לקבועם בהסכם הנאמנות:

פרטי הסכם
נאמנות

- (1) השם בו תכונה הקרן;
(2) שם הנאמן ושם מנהל הקרן ומען משרדיהם הרשומים;
(3) אם הקרן תהיה מסוייגת לפי הוראות סעיף 34;
(4) אם היחידות יהיו על שם או למוכ"ז או משני הסוגים;
(5) דרכי ההעברה של תעודת השתתפות;
(6) שכרם של הנאמן ושל מנהל הקרן;
(7) שיעור ההוספה על המחיר היסודי של יחידה, כמשמעותו בסעיף 10, וכן שיעור ההפרשה מרווחי הקרן המיועדת לכיסוי שכר הנאמן ומנהל הקרן והוצאות ניהול הקרן;

* נתקבל בכנסת ביום י' בניסן תשכ"א (27 במרס 1961); הצעת החוק ודברי הסבר נתפרסמו בה"ח 456, תשכ"א, עמ' 158.

1 ס"ח 164, תשי"ד, עמ' 102.

2 ס"ח 79, תשי"א, עמ' 221.

- (8) הימים שבהם ייקבעו מחירי מכירה וקניה של נכסי הקרן, והקביעה שתשמש בסיס לחישוב מחיר יסודי ומחיר פדיון, כאמור בסעיף 10;
- (9) מדיניות ההשקעות של הקרן, ובמיוחד החלק מנכסיה שמנהל הקרן רשאי להשקיע בניירות ערך של תאגיד אחד, בגבולות האמורים בסעיף 14;
- (10) המספר המינימלי של תאגידי שמניירות ערך שלהם תהא מורכבת הקרן בכל עת;
- (11) חלוקת רווחי הקרן ומועדי החלוקה;
- (12) תקופת קיום הקרן, במקרה שהתקופה מוגבלת, ובלבד שלא תפחת מעשר שנים, והוראות בדבר פירוקה.

אישור קרן

8. הסכם הנאמנות וכל שינוי בו טעונים אישור שר האוצר.

רישום הסכם
נאמנות

9. מנהל הקרן חייב לרשום את הסכם הנאמנות אצל רשם החברות לפני מכירת היחידה הראשונה בקרן, וכל שינוי שחל בו לאחר שנרשם כאמור – תוך שבעה ימים מהיום שאושר על ידי שר האוצר, ולהמציא העתק מן ההסכם או מן השינוי לכל בעל יחידה לפי דרישתו בתשלום שקבע הנאמן; ההסכם שנרשם אצל רשם החברות יהיה פתוח לעיון הקהל.

פרק שלישי: ניהול קרן

רכישה ופדיון של
יחידות

10. (א) המחיר שבו ימכור מנהל הקרן יחידה (להלן – מחיר יחידה) יהיה שווה למחיר הקניה של נכסי הקרן מחולק לכלל מספר יחידותיה (להלן – מחיר יסודי) בתוספת ההוספה המיועדת לכיסוי שכר הנאמן ומנהל הקרן והוצאות ניהול הקרן.

(ב) מנהל הקרן חייב לפדות בכל עת כל יחידה בקרן, לפי דרישת בעל היחידה, במחיר השווה למחיר המכירה של נכסי הקרן מחולק לכלל מספר יחידותיה (להלן – מחיר פדיון).

(ג) מחירי מכירה וקניה של נכסי הקרן ייקבעו לפחות אחת לשלושה ימי חול, ובסיס לחישוב מחיר יסודי ומחיר פדיון תשמש בכל עת הקביעה התכופה לפניו או התכופה לאחריו, הכל כפי שנקבע בהסכם הנאמנות.

(ד) "מחיר קניה", "מחיר מכירה" – לגבי ניירות ערך הרשומים בבורסה – מחיר הקניה בבורסה כולל ההוצאות או מחיר המכירה בבורסה פחות ההוצאות, ולגבי ניירות ערך אחרים – מחיר הקניה או מחיר המכירה הגבוה ביותר שבין מוכר מרצון לקונה מרצון.

דחיית פדיון

11. (א) על אף האמור בסעיף 10 (ב) רשאי מנהל הקרן באישור הנאמן והנהלת הבורסה לדחות פדיונה של יחידה לתקופה שלא תעלה על שלושה ימי חול, ובאישור הנהלת הבורסה ושר האוצר – לתקופה ארוכה מזו.

(ב) הנהלת הבורסה ושר האוצר לא יתנו את האישור האמור אלא אם ראו כי הדחיה היא לטובת בעלי היחידות.

תעודת השתתפות

12. לכל בעל יחידה תוצא תעודה (כחוק זה – תעודת השתתפות) המעידה על מספר היחידות של בעל התעודה; כל תעודת השתתפות תהיה חתומה בידי מנהל הקרן והנאמן ותכלול –

- (1) העתק מהוראות הסכם הנאמנות בעניינים המפורשים בסעיף 7 פסקאות (1) עד (5) ו־ (10) עד (12);
- (2) אופן חישוב מחיר יחידה ומחיר פדיון כאמור בסעיף 10;
- (3) פרטים בדבר הזכות לדרוש פדיון יחידה ומקום הפדיון;
- (4) פרטים בדבר אסיפות כלליות של בעלי היחידות, אם יש בהסכם הנאמנות הוראות בעניין זה.

13. לא תוצא תעודת השתתפות על יחידה בקרן לפני שמנהל הקרן מסר לנאמן ניירות ערך או מזומנים ששווים כמחיר היסודי של אותה יחידה. מסירת נכסים לנאמן
14. (א) מנהל הקרן לא יקנה ולא ימכור בשביל הקרן ניירות ערך, למעט ניירות ערך שהוצאו על ידי המדינה, אם על ידי עסקה זו יעלה שווים של ניירות הערך של תאגיד פלוגי שבקרן על 10% מכלל נכסי הקרן, או ערכם הנקוב יעלה על 10% מסך כל ערכם הנקוב של ניירות הערך מאותו סוג שהוציא אותו תאגיד. עלה אחד האחוזים האמורים עקב קניה או מכירה כאמור, למעט קניית מניות שהזכות לרכושן הגיעה לקרן בשל ניירות הערך שלה, חייב מנהל הקרן למכור או לקנות ניירות ערך עד שהאחוזים האמורים יפחתו כדי עשרה. פיזור ההשקעות
- (ב) שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע לענין סעיף קטן (א) אחוז קטן מ-10 מכלל נכסי הקרן שמנהל קרן יהא רשאי להשקיע בניירות ערך של תאגיד אחד.
15. מנהל הקרן לא יקנה בשביל הקרן נכסים שאינם ניירות ערך ולא מניות שטרם נפרעו במלואן. נכסים שאין לקנותם
16. (א) מנהל הקרן לא יקנה ולא ימכור בשביל הקרן ניירות ערך הרשומים בבורסה אלא בבורסה, אולם רשאי הוא לקנות נייר ערך מחוץ לבורסה במחיר שלא יעלה על המחיר שבו אפשר היה לקנותו אותה שעה בבורסה, ולמכור נייר ערך מחוץ לבורסה במחיר שאינו פחות מהמחיר שבו אפשר היה למכרו אותה שעה בבורסה; כן רשאי הוא לרכוש נייר ערך במחיר ההוצאה מאת מי שהוציא אותו ולפני שנרשם בבורסה, אם הובטח להנחת דעתו של הנאמן כי נייר הערך יירשם בבורסה. קניה ומכירה בבורסה ומחוצה לה
- (ב) לגבי ניירות ערך שהוצאו על ידי המדינה ושאינם רשומים בבורסה, רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות את הדרכים והתנאים בהם יירכשו ויימכרו על ידי מנהל קרן.
17. כל עסקה של מנהל הקרן כאמור בסעיף 16 תיעשה במזומנים, אך אם לפי התנאים שבפרוספקט שלפיו הוצא נייר ערך לציבור אפשר לרכשו בתשלומים לשיעורים קבועים מראש, ואם הנאמן נוכח לדעת כי לפני כל תשלום כאמור יהיו לקרן כספים בסכום התשלום בלי למכור ניירות ערך, רשאי מנהל הקרן לרכוש נייר ערך לפי תנאי התשלום שבאותו פרוספקט. עסקאות רק במזומנים
18. היה מנהל הקרן או הנאמן חבר בבורסה, לא תעלה העמלה המשתלמת על עסקה כאמור בסעיף 16 על העמלה הפחותה ביותר המשתלמת על עסקה כזו בבורסה או על העמלה שנקבעה על ידי שר האוצר, הכל לפי הקטנה שבהן. עמלה
19. שר האוצר רשאי להתקין תקנות בדבר הכמות, הדרכים והתנאים בהם מותר לרכוש בשביל קרן ניירות ערך זרים. ניירות ערך זרים
20. מנהל הקרן ימציא, אחת לשנה ולא יאוחר מ-90 יום מהיום שבו נערכים החשבונות של הקרן, לכל בעל תעודת השתתפות רשומה על שם ולכל בעל תעודת השתתפות למוכ"ז לפי דרישתו, דין-חשבון לפי הטופס שנקבע, וירשום את הדין-חשבון תוך התקופה האמורה אצל רשם החברות. דוחות
21. מנהל הקרן והנאמן יפרסמו לפחות אחת לשלושה ימי חול מחירי היחידות ומחירי הפדיון, וכן אחת לשלושה חדשים לפחות רשימת נכסי הקרן; דרכי הפרסום יהיו כפי שייקבע בתקנות. חובת פרסום