



רשומות

הצעות חוק

ה מ ש ל ה

18 ביולי 2005

192

י"א בתמוז התשס"ה

עמוד

1050 הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 30), התשס"ה-2005

מתפרסמת בזה הצעת חוק מטעם הממשלה:

הצעת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 10), התשס"ה-2005

- תיקון סעיף 1
1. בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן – החוק העיקרי), בסעיף 1 –
- (1) בהגדרה "בורסה", במקום "בורסה כמשמעותה בחוק ניירות ערך" יבוא "בורסה בישראל";
- (2) אחרי ההגדרה "בורסה" יבוא:
- "בורסה בישראל" – בורסה כמשמעותה בחוק ניירות ערך;
- (3) אחרי ההגדרה "בית המשפט" יבוא:
- "בנק" – כמשמעותו בחוק הבנקאות;
- "בנק מחוץ לישראל" – תאגיד שהתאגד במדינת חוץ, ושמטקיימים לגביו שניים אלה:
- (1) הוא עוסק בפעילויות שהעיסוק בהן בישראל טעון רישיון בנק לפי חוק הבנקאות;
- (2) הוא קיבל אישור מידי מי שרשאי לתתו על פי דין במדינת החוץ לעסוק בפעילויות כאמור בפסקה (1), והוא נתון לפיקוחו של מי שמוסמך לענין זה באותה מדינה;
- (4) אחרי ההגדרה "ניירות ערך חוץ" יבוא:
- "עסקה מתואמת" – עסקה הנעשית בבורסה בישראל, ושתנאייה סוכמו מראש על ידי הצדדים לה;
- (5) במקום ההגדרה "קרן ייחודית" יבוא:
- "קרן ייחודית" – קרן סגורה שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן ייחודית;
- (6) ההגדרה "קרן מסויגת", "קרן בלתי מסויגת" – תימוך.

ד ב ר י ה ס ב ר

סעיפים	להגדרה "בנק מחוץ לישראל" –	להגדרה "עסקה מתואמת" –
1 ו-21	לפי סעיף 76(ד) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1995 (להלן – החוק), בנק מחוץ לישראל הוא בנק שקיבל היתר לפי חוק הפיקוח על המטבע, התשל"ח-1978 (להלן – חוק הפיקוח על המטבע); ההפניה לחוק הפיקוח על המטבע אינה מתאימה עוד, שכן ההיתר כאמור בוטל זה מכבר. מוצע להגדיר בסעיף 1 לחוק "בנק מחוץ לישראל" כתאגיד שהתאגד במדינת חוץ, העוסק בפעילויות שהעיסוק בהן בישראל טעון רישיון בנק לפי חוק הבנקאות ואשר קיבל אישור מידי מי שרשאי לתתו במדינת החוץ לעסוק באותן פעילויות ומפוקח על ידי מי שמוסמך לכך באותה מדינה. במקביל, מוצע בסעיף 21 להצעת החוק לתקן את סעיף 76(ד) לחוק ולהתאימו להגדרה המוצעת.	עסקה מתואמת היא עסקה הנעשית בבורסה בישראל, אשר תנאיה סוכמו על ידי הצדדים לה טרם עשייתה.
		להגדרה "קרן ייחודית" –
		קרן ייחודית מוגדרת כיום בסעיף 1 לחוק כ"קרן סגורה שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה רשאית להשקיע בניירות ערך שאינם נסתרים בבורסה".
		מוצע לתקן את ההגדרה האמורה, בדומה להגדרות אחרות בחוק המתייחסות לסוגים שונים של קרנות (למשל "קרן סגורה" ו"קרן פתוחה") שהן הגדרות טכניות ואינן מתייחסות לדרך פעילותן של הקרנות אלא להתחייבות לניהולן בדרך מסוימת, ולהגדיר קרן ייחודית כקרן סגורה שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן ייחודית.

¹ ט"ח התשנ"ד, עמ' 308; התשס"ה, עמ' 39.

2. בסעיף 18 לחוק העיקרי – תיקון סעיף 18
- (1) אחרי פסקה (7) יבוא:
- ”(א) לרון בעסקה מחויף לבורסה או מחויף לשוק מוסדר;”
- (2) בפסקה (8), ברישדה, במקום ”בדבר” יבוא ”המיועדים להבטיח”.
3. בסעיף 19(ב) לחוק העיקרי, במקום ”(6) ו-(7)” יבוא ”(6), (7) ו-(7א)”. תיקון סעיף 19
4. בסעיף 20 לחוק העיקרי – תיקון סעיף 20
- (1) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

”(ב1) מספר חברי ועדת השקעות של מנהל קרן, המכהנים גם כחברי ועדת השקעות של חברת ניהול השקעות אחרת, לא יעלה על שליש ממספרם הכולל.

(ב2) חבר ועדת השקעות של מנהל קרן לא יכהן כחבר ועדת השקעות של יותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת.”

(2) בסעיף קטן (ג), האמור בו יסומן בפסקה (1) ואחריה יבוא:

ד ב ר י ה ס ב ר

(8), אך אין בהם כדי להשיג את התכלית שאליה התכוון המחוקק. לפיכך מוצע לתקן את הפסקה האמורה, ולהבהיר כי מדובר בנהלים המיועדים להבטיח את אותם ענינים (לפסקה (2) המוצעת).

סעיף 3 סעיף 19 לחוק, שענינו ועדת הדירקטוריון, מונה בסעיף קטן (ב) את הסמכויות שאותן רשאי דירקטוריון של מנהל קרן לאצול לוועדת דירקטוריון שתוקם לענין זה. מוצע לתקן את הסעיף האמור, ולהוסיף גם את הסמכות לרון בעסקה מחויף לבורסה או מחויף לשוק מוסדר, לרשימת הסמכויות שניתן לאצול כאמור.

סעיף 4 כדי למנוע ריכוז של ניהול ההשקעות בשוק ההון בידי מספר מצומצם של פעילים בתחום, מוצע לתקן את סעיף 20 לחוק, שענינו ועדת השקעות, ולהטיל על חברי ועדת השקעות הגבלות, בדומה להגבלות המוטלות בסעיפים 16(ב) ו-17(ג) לחוק על דירקטורים של מנהל קרן, כמפורט להלן:

– מספר חברי ועדת השקעות של מנהל קרן המכהנים גם כחברי ועדת השקעות של חברת ניהול השקעות כהגדרתה בסעיף 16(ב) לחוק (מנהל קרן אחר, קופת גמל, חברה מנהלת קופת גמל, חברה לניהול תיקי השקעות בעבור הזולת, חברה לייעוץ השקעות, מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ”א-1981, או חברת חיתום) לא יעלה על שליש ממספרם הכולל של חברי ועדת ההשקעות של מנהל הקרן.

– חבר ועדת השקעות של מנהל קרן לא יכהן, במקביל, כחבר ועדת השקעות של יותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות (לפסקה (1) המוצעת).

להגדרה ”קרן מסויגת”, ”קרן בלתי מסויגת” –

”קרן מסויגת” ו”קרן בלתי מסויגת” מוגדרות כיום בסעיף 1 לחוק כ”קרן שבהסכם הקרן נקבע כי תהיה קרן מסויגת או בלתי מסויגת לענין הוראות פרק ח”.

בחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס’ 132), התשס”ב-2002 (ס”ח התשס”ב, עמ’ 577), שנכנס לתוקף ביום כ”ז בטבת התשס”ג (1 בינואר 2003) בוטל פרק ח’ לחוק ובכך בוטל מעמדן של קרן מסויגת וקרן בלתי מסויגת; בעקבות כך מוצע למחוק את ההגדרה ”קרן מסויגת”, ”קרן בלתי מסויגת” מסעיף 1 לחוק.

סעיף 2 מוצע לכלול בסעיף 18 לחוק, בין תפקידיו של דירקטוריון מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות (להלן – קרן), את החובה לרון בכל עסקה שמנהל הקרן מבקש לבצע מחויף לבורסה או מחויף לשוק מוסדר. במקביל, מוצע לתקן את סעיף 60 לחוק, שענינו אישור מראש לביצוע עסקה, ולאסור על מנהל קרן לבצע עסקה מחויף לבורסה בטרם אושרה על ידי הדירקטוריון. כפי שקובע בסעיף האמור בנוסחו היום לגבי עסקה מהותית לקרן ולגבי עסקה שעלול להיות בה ניגוד ענינים, פיקוח הדירקטוריון על כל עסקה מחויף לבורסה, נדרש גם לאור ביטול סעיף 66 לחוק, המוצע בסעיף 18 להצעת החוק, והסרת המגבלות על עשיית עסקאות מחויף לבורסה (לפסקה (1) המוצעת).

פסקה (8) של סעיף 18 לחוק קובעת כי תפקידו של מנהל קרן יהיה, בין השאר, קביעת נהלים בדבר ענינים המנויים בפסקאות משנה (א) ו-(ב) של אותו סעיף. לפי המצב הקיים, נקבעים לעיתים בידי דירקטוריון מנהל קרן נהלים שהם אמנם בדבר הענינים המנויים בפסקה

"(2) בלי לגרוע מהוראות סעיף 19(ג), מספרם של חברי ועדת ההשקעות הנוכחים בישיבה והמכהנים גם כחברי ועדת השקעות של חברת ניהול השקעות אחרת, לא יעלה על שליש מחברי ועדת ההשקעות הנוכחים באותה ישיבה."

החלפת סעיף 22 .5 במקום סעיף 22 לחוק העיקרי יבוא:

"הגבלות על תיק השקעות של קרן שבניהולו – 22. מנהל קרן לא יעסיק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול

(1) יחיד, המועסק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק השקעות של קרן שבניהולו של מנהל קרן אחר;

(2) יחיד, המשתתף בניהול תיק ההשקעות של מנהל הקרן, וכן תאגיד, שהוא או עובדו, משתתפים בניהול תיק ההשקעות כאמור;

(3) תאגיד, שהוא או עובדו, מועסקים בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק השקעות של קרן שבניהול מנהל קרן הנשלט בידי אותו תאגיד או הנשלט בידי בעל שליטה באותו תאגיד."

ד ב ר י ה ס ב ר

השקעות של מנהל קרן אחר או של קופת גמל אלא אם כן בעל השליטה במנהל הקרן הוא בעל השליטה בחברה המנהלת את קופת הגמל או בקופת הגמל, ובאמצעות הגבלת מנהל קרן בהעסקת עובד אם העובד, חברה בשליטתו או החברה שבה הוא מועסק משתתפים בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק ההשקעות של קרן שבניהול מנהל קרן אחר.

המגבלות האמורות מהוות מכשול בדרך להקטנת הריכוזיות הקיימת בתחום שוק ההון, מכיוון שהן מקשות על מנהל קרן לפזר את תיקי ההשקעות של הקרנות שבניהולו בין מנהלי תיקים שונים. מוצע להחליף את הוראות סעיף 22 לחוק, תוך צמצום המגבלות הקיימות בו בנוסחו כיום, ובין השאר, ביטול האיסור על חבר ועדת השקעות לכהן כחבר ועדת השקעות של מנהל קרן אחר הקבוע בסעיף 22(א1) לחוק כנוסחו היום, וזאת בלי לזוותר על ההוראות המגבילות ניגודי ענינים מובהקים.

לפי המוצע, לא יעסיק מנהל קרן בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק השקעות של קרן שבניהולו, כל אחד מאלה:

– יחיד, המועסק אצל מנהל קרן אחר בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק השקעות של קרן שבניהולו של אותו מנהל קרן;

– יחיד, המשתתף בניהול תיק ההשקעות של מנהל הקרן, וכן תאגיד, שהוא או עובדו, משתתפים בניהול תיק ההשקעות כאמור;

– תאגיד, שהוא או עובדו, מועסקים בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק השקעות של קרן שבניהול מנהל קרן הנשלט בידי התאגיד או הנשלט בידי בעל שליטה בתאגיד.

עוד מוצע להוסיף לסעיף 20 הוראה בסעיף קטן 22(ג), שתקבע כי לגבי ועדת דירקטוריון להשקעות, נוסף על האמור בסעיף 19(ג) לחוק לענין המניין החוקי בישיבות ועדת דירקטוריון, תנאי לכך שמניין המשתתפים בישיבה יהיה חוקי הוא שלא יותר משליש מן הנוכחים בישיבה מכהנים גם כחברי ועדת השקעות של חברת ניהול השקעות אחרת, וזאת בדומה לתנאי הקבוע בסעיף 17(ב) לחוק לענין ישיבת דירקטוריון.

סעיף 5 סעיף 22 לחוק, שענינו הגבלות על כהונה והעסקה, קובע לאמור:

"הגבלות על כהונה והעסקה

22. (א) חבר ועדת השקעות של מנהל קרן –

(1) לא יכהן כחבר ועדת השקעות של מנהל קרן אחר;

(2) לא יכהן כחבר ועדת השקעות של חברה המנהלת קופת גמל או של חברה שהיא קופת גמל, אלא אם כן בעל השליטה במנהל הקרן הוא בעל השליטה בחברה המנהלת את קופת הגמל או בחברה שהיא קופת הגמל.

(ב) יועץ השקעות או מנהל תיקי השקעות, חברה בשליטתו או חברה שהוא מועסק על ידה, לא יועסקו על ידי מנהל קרן אם הוא, החברה בשליטתו או החברה שבה הוא מועסק משתתפים בקבלת החלטות שענינן –

(1) ניהול תיק השקעות של קרן בניהול מנהל קרן אחר;

(2) (נמחקה)."

הסעיף האמור נועד להקטין את ניגודי הענינים בתחום קרנות הנאמנות, באמצעות הטלת איסור על חבר ועדת השקעות של מנהל קרן לכהן כחבר ועדת

6. בסעיף 29(ב) לחוק העיקרי, במקום "זולת אם ראתה שלא" יבוא "אם נחה דעתה כי", במקום "או שלא ניתנו" יבוא "וניתנו" ובסופו יבוא "הרשות רשאית להניח דעתה כאמור על ידי נקיטת נוהל הבדיקה שנראה לה מתאים מבין נוהלי הבדיקה שנקבעו לפי סעיף קטן (א)".

7. בסעיף 42 לחוק העיקרי –

תיקון סעיף 42

(1) בסעיף קטן (ד), אחרי "פדיונה" יבוא "או מבעל יהידה בשל החזקת היחידה באמצעות המפיץ", ואחרי "שפרה" יבוא "או המוחזקות באמצעותו";

(2) בסעיף קטן (ד1), אחרי "פדיונה" יבוא "או בשל החזקתה באמצעותו".

8. בסעיף 44 לחוק העיקרי –

תיקון סעיף 44

(1) במקום כותרת השוליים יבוא "הזמנות ליחידות, הוראות לפדיון והתשלום בעדן";

(2) האמור בו יסומן "(א)" ואחרי יבוא:

"(ב) מנהל קרן יקבל תשלום בעד יחידות של קרן שבניהולו במזומנים בלבד; לענין זה ייחשבו רכישה של יחידות קרן בידי אדם, ורכישת ניירות ערך מאת אותו אדם על ידי מנהל הקרן, בעד הקרן, בעסקה מחוץ לבורסה או בעסקה מתואמת, הנעשות, שתיהן, במהלך תקופה של 30 ימים, כעסקה אחת שבה קיבל מנהל הקרן תשלום בעד יחידות הקרן שלא במזומנים."

ד ב ר י ה ס ב ר

עמלות בשיעורים שונים באופן שיגרום לאפליה או להעדפה של מנהלי קרנות מסוימים.

מוצע לתקן את הסעיף האמור ולהוסיף לעמלות שגובה מפיץ ואשר הוא אינו רשאי להפלות באמצעותן, גם עמלה מבעל יחידה, הנגבית על ידי מפיצים, בשל החזקת היחידה באמצעותם.

סעיף 8 בעסקה שבה נמכרות למשקיע יחידות של קרן, כאשר התשלום בעדן נעשה בניירות ערך, עלולה להתעורר בעיה של ניגוד ענינים. מנהל הקרן מבקש למכור יחידות רבות ככל האפשר של הקרן שבניהולו כדי להגדיל את הכנסותיו מן הקרן, ואולם תשלום בעדן בניירות ערך שולל ממנו את חופש הבחירה בניירות הערך שייתוספו לקרן בעקבות העסקה, דבר שאינו מתיישב עם טובתם של בעלי היחידות.

מוצע לפיכך לקבוע שמנהל קרן יקבל תשלום בעד רכישת יחידות של קרן שבניהולו במזומנים בלבד. בנוסף, וכדי למנוע עקיפה של הוראות סעיף זה, מוצע לקבוע חוקה ולפיה רכישת יחידות קרן בידי אדם, ורכישת ניירות ערך מאת אותו אדם בידי מנהל הקרן בעד הקרן, בעסקה מתואמת, הנעשות שתיהן במהלך תקופה של 30 ימים, ייחשבו כעסקה אחת שבה התשלום בעד היחידות שנרכשו נעשה שלא במזומנים.

סעיף 6 סעיף 29 לחוק, שענינו מתן היתר לפרסום תשקיף קובע בסעיף קטן (א) כי נוהלי הבדיקה של תשקיף של קרן, דרך כלל או לסוגי קרנות, ייקבעו בידי רשות ניירות ערך (להלן – הרשות) באישור שר האוצר, ויפורסמו ברשומות. סעיף 29(ב) לחוק קובע כי הרשות תיתן היתר לפרסום תשקיף, זולת אם ראתה שלא נתקיימו בו הוראות החוק והוראות הרשות שעל פיו או שלא ניתנו כל ההיתרים על פי דין שיש לקבלם לפני פרסום תשקיף.

הגידול הרב במספר קרנות הנאמנות, וכתוצאה מכך במספר תשקיפי הקרנות המוגשים לרשות לקבלת היתר לפרסומם מוחיבים הכנסת שינוי בנוהלי הבדיקה של התשקיפים.

מוצע לתקן את סעיף 29(ב) לחוק, ולהתאימו לנוסח סעיף 21 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – חוק ניירות ערך), באופן שהרשות תיתן היתר לפרסום תשקיף רק אם נחה דעתה כי נתקיימו בטיטת התשקיף הוראות חוק ניירות ערך ודרישות הרשות על פיו, והיא רשאית להניח דעתה כאמור על ידי נקיטת נוהל הבדיקה שנראה לה מתאים מבין נוהלי הבדיקה שנקבעו לפי סעיף 29(א) לחוק, הנוסח המוצע מאפשר הכנסת שינויים בנוהלי הבדיקה של התשקיפים.

סעיף 7 סעיף 42 לחוק, שענינו מחיר יחידה ומחיר פדיון, קובע בסעיף קטן (ד) כי מפיץ אינו רשאי לגבות מרכישי יחידות או מפודי יחידות של קרן,

תיקון סעיף 46 9. בסעיף 46 לחוק העיקרי -

(1) בסעיף קטן (ג) -

(א) בפסקה (1), במקום "שנקבעה לכך בתשקיף על פי כללים שקבע שר האוצר" יבוא "שצוינה בתשקיף ושנקבעה בהתאם לכללים שקבעה המסלקה לאחר התייעצות עם הרשות" ובמקום "בתוך פרק זמן שקבע שר האוצר" יבוא "בתוך פרק זמן שקבעה המסלקה בכללים כאמור";

(ב) בפסקה (2), במקום "עד לשעה שקבע שר האוצר" יבוא "בתוך פרק זמן שקבעה המסלקה בכללים כאמור בסעיף קטן (ט)".

(2) בסעיף קטן (ט), אחרי "ד"ג" יבוא "ד"ז".

תיקון סעיף 48 10. בסעיף 48(א) לחוק העיקרי, בפסקה (3), אחרי "הממונה" יבוא "על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר".

החלפת סעיף 49 11. במקום סעיף 49 לחוק העיקרי יבוא:

"הגבלה על החזקת יחידות בידו בעלי תפקיד - עובד של מנהל קרן, חבר ועדת השקעות של מנהל קרן, דירקטור של מנהל קרן ומי שמועסק על ידי מנהל קרן;

"קרן מקורבת", לבעל תפקיד - קרן המנוהלת בידי מנהל קרן שבו בעל התפקיד עובד, מכהן או מועסק;

"שיעור יחידות מוחזקות" - מספר יחידות של קרן המוחזקות בידי אדם, ביום כלשהו, מתוך סך כל יחידות הקרן ביום האחרון שקדם לאותו יום.

ד ב ר י ה ס ב ר

ענינם של בעלי היחידות ולאחר שהתייעץ עם הממונה, אך לא נאמר בה מי הוא הממונה. מוצע לתקן את הפסקה האמורה ולהבהיר שההתייעצות היא עם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

סעיף 11 סעיף 49 לחוק, שענינו החוקה מרבית של יחידות, קובע לאמור:

"49. (א) בסעיף זה -

"שיעור היחידות המוחזקות" - מספר יחידות המוחזקות בידי אדם מסך יחידות הקרן;

"סך יחידות הקרן", ליום כלשהו - סך יחידות הקרן לתום יום הישוב המחירים האחרון בתורש האחרון לפני היום האמור, שפרסם מנהל הקרן לפי סעיף קטן (ג).

(ב) לא ירכוש אדם יחידות של קרן פתוחה, אם שיעור היחידות המוחזקות בידיה היה, מיד לאחר רכישתן, גבוה מהשיעור המרבי שקבע שר האוצר; עלה שיעור היחידות שבידיו על השיעור המרבי, לא יראו בכך הפרת הוראות סעיף קטן זה אם פחת שיעור היחידות המוחזקות עד לשיעור המרבי, לא יאוחר מיום הישוב המחירים השני לאחר היום שבו רכש את היחידות.

סעיף 9 סעיף 46 לחוק, שענינו הצעת יחידות ופדיון, עוסק בהוראות לרכישה ולפדיון של יחידות הניתנות על ידי משקיע ומועברות באמצעות המפיץ אל מנהל הקרן, בתוך פרקי זמן שקבע שר האוצר. בפועל לא נקבעו תקנות המסדירות את פרק הזמן כאמור, והדברים נעשים בהתאם להסדרים שקבעה מסלכת הבורסה ואשר עליהם דיווחה לרשות, לפי סעיף 46(ט) לחוק. מוצע לתקן את סעיף 46(ג1) לחוק ולעגן את סמכותה של מסלכת הבורסה לקבוע, בהתייעצות עם הרשות, כללים לענין פרקי הזמן כאמור. כן מוצע לתקן את סעיף 46(2) לחוק ולקבוע כי המסלקה תעביר הזמנה לרכישה או הוראה לפדיון יחידה כאמור בפסקה (1), למנהל הקרן, בו ביום עד לשעה שקבעה המסלקה בכללים כאמור בסעיף 46(ט).

סעיף 10 סעיף 48 לחוק, שענינו הפסקה של הצעת יחידות ופדיון, קובע בסעיף קטן (א) את העילות שבשלן תהול הפסקה של הצעת יחידות של קרן פתוחה או פדיון.

פסקה (3) של הסעיף האמור מסמיכה את יושב ראש הרשות להורות על הפסקה של הצעת היחידות או פדיון, אם היה סבור כי בלא הפסקה עלול להיפגע

(ב) רכש בעל תפקיד או תאגיד בשליטתו של בעל תפקיד יחידות של קרן המקורבת לבעל התפקיד, או חל שינוי במספר היחידות של קרן כאמור המוחזקות בידי בעל תפקיד או תאגיד בשליטתו, יודיע בעל התפקיד או התאגיד בשליטתו למנהל הקרן, בכתב, על רכישת היחידות או על השינוי במספר היחידות המוחזקות בידו, ביום הרכישה או השינוי, לפי הענין.

(ג) בעל תפקיד או תאגיד בשליטתו לא ירכוש יחידות של קרן המקורבת לבעל התפקיד, אלא אם כן התקימו כל אלה:

(1) הוא קיבל ממנהל הקרן מידע בכתב בדבר סך כל יחידות הקרן ביום האחרון שקדם ליום רכישת היחידות, ובדבר השיעור הכולל של יחידות הקרן המוחזקות ביום האמור בידי בעלי תפקיד ותאגידים בשליטתם;

(2) שיעור היחידות שיוחזקו בידי בעל התפקיד או בידי תאגיד בשליטתו, מיד לאחר הרכישה, לא יעלה על חמישה אחוזים;

(3) שיעור היחידות הכולל שיוחזקו בידי כל בעלי התפקיד והתאגידים בשליטתם, מיד לאחר הרכישה, לא יעלה על שלושים אחוזים.

12. בסעיף 50(ג) לחוק העיקרי, אחרי "מחיר יחידה" יבוא "או לנכות ממחיר הפדיון". היקן סעיף 50

ד ב ר י ה ס ב ר

שלאביהם לא עולה שאלת זמינות הנתונים, ובכך למנוע מצב של ניגוד ענינים בשל החוקת יחידות של הקרן בידי יחידים או גופים המקורבים למנהל הקרן.

מוצע שהשיעור הכולל של יחידות המוחזקות בידי עובד של מנהל הקרן, חבר ועדת השקעות של מנהל קרן, דירקטור של מנהל קרן ומי שמועסק על ידי מנהל קרן (שמוצע להגדירם כ"בעלי תפקיד"), כולם יחד, לא יעלה על שלושים אחוזים מסך כל יחידות הקרן לאחר הרכישה, ושיעור היחידות המוחזקות בידי בעל תפקיד כלשהו לא יעלה על חמישה אחוזים מסך כל יחידות הקרן כאמור.

כדי לאפשר את יישומן של הוראות הסעיף האמור, מוצע לחייב בעל תפקיד להודיע למנהל הקרן על כל שינוי במספר היחידות המוחזקות בידו או בידי תאגיד בשליטתו (לסעיף קטן (ב) המוצע), וכן לאסור על בעל תפקיד לרכוש יחידות אלא אם כן קיבל ממנהל הקרן קודם לרכישה, מידע בדבר סך כל יחידות הקרן ביום האחרון שקדם ליום הרכישה, ובדבר השיעור הכולל של היחידות המוחזקות ביום האמור בידי בעלי תפקיד ותאגידים בשליטתם (לסעיף קטן (ג) המוצע).

סעיף 12 סעיף 42(ג) לחוק קובע כי מנהל קרן פתוחה רשאי להוסיף על מחיר היחידה, או לנכות ממחיר הפדיון סכום כלשהו שייחוסף לשכרו ואשר שיעורו ואופן גבייתו ייקבעו בתשקיף (להלן – הוספה). עם זאת בסעיף 50(ג) לחוק, המאפשר למנהל קרן סגורה להוסיף על מחיר היחידה הוספה, לא צוינה האפשרות לנכות את סכום ההוספה ממחיר הפדיון. מוצע לתקן את סעיף 50(ג) ולקבוע אפשרות זו במפורש גם לגבי קרן סגורה.

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע יום הישוב מחירים, שלגביו על מנהל קרן פתוחה לפרסם את סך יחידות הקרן, ולקבוע את הדרך ואת המועדים לפרסום כאמור.

(ד) מפיץ לא ימכור יחידות של קרן פתוחה באופן שמספר היחידות שימכור לאדם בעסקה אחת ביחס לסך יחידות הקרן, כפי שפרסם מנהל הקרן לפי סעיף קטן (ג), יעלה על השיעור המרבי שקבע שר האוצר.

סעיף זה נועד למנוע שתי תופעות בלתי רצויות בתחום ניהול קרנות הנאמנות. האחת, רכישת השפעה על מנהל הקרן בידי בעל יחידות של הקרן, באמצעות החזקת יחידות של הקרן בשיעור גבוה, וניצול ההשפעה לשם ניהול השקעות הקרן באופן שישיר את טובתו של בעל היחידות.

התופעה האחרת, יצירת תמריץ למנהל הקרן לנהל קרן מסוימת תוך העדפתה על פני קרנות אחרות שבניהולו, וזאת בשל החוקת יחידות של הקרן בידי יחידים או גופים המקורבים אליו.

יישום הוראות סעיף זה כנוסחו הקיים מותנה בהימצאות נתונים זמינים על המספר הכולל של יחידות הקרן בכל יום, ועל שיעור היחידות המוחזקות בכל יום בידי כל אחד מבעלי היחידות.

עד היום לא הותקנו התקנות הדרושות ליישומן של הוראות סעיף זה, לאחר שעלה ספק בדבר זמינותם של הנתונים הנדרשים כאמור.

לפיכך מוצע לצמצם את הוראות הסעיף ולהגבילו לרכישת יחידות בידי מקורבים למנהל הקרן בלבד.

תיקון סעיף 56 .13 בסעיף 56 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), אחרי "בהסכם הקרן" יבוא "שהוא המועד הקרוב ביותר ליום שבו קיבל את הדרישה לפדיון (בסעיף זה – מועד הפדיון) ובמקום "מששה חודשים" יבוא "משלושה חודשים";

(2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(א1) קיבל מנהל קרן סגורה דרישה מבעל יחידה לפדיון יחידה, יבטל את היחידה במועד הפדיון ויעביר מחשבון הקרן למפיץ, באמצעות המסלקה, בדרך שצוינה בתשקיף ושנקבעה בהתאם לכללים שקבעה המסלקה לאחר התייעצות עם הרשות, סכום במזומנים השווה למחיר הפדיון של היחידה שנפרדה; המפיץ יעביר את הסכום שהועבר אליו כאמור לבעל היחידה שביקש את פדיונה, בו ביום; נקבע בהסכם הקרן כי ההוספה תנוכה ממחיר הפדיון, יעביר מנהל הקרן למפיץ, והמפיץ יעביר לבעל היחידה, את הסכום האמור בניכוי ההוספה";

(3) סעיף קטן (1) – בטל.

תיקון סעיף 60 .14 בסעיף 60 לחוק העיקרי, במקום "(6) או (7)" יבוא "(6), (7) או (7א)".

תיקון סעיף 61 .15 בסעיף 61 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), ברישה, אחרי "בהסכם הקרן ובתשקיף" יבוא או ברוח שהוגש לפי חוק זה";

ד ב ר י ה ס ב ר

עם שינוי הגדרתה של קרן ייחודית וביטול אפיונה כקרן שתשקיע בנכסים לא סחירים, כמוצע בסעיף 51(5) להצעת החוק, מוצע לבטל את סעיף 56(1) לחוק הקובע כי יחידות בקרן ייחודית אינן ניתנות לפדיון.

סעיף 15 סעיף 61 לחוק עוסק בהשקעת נכסי הקרן.

סעיף 61(א) קובע כי מנהל קרן חייב להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף.

מנוסח סעיף 61(ג) לחוק עולה כי מנהל הקרן רשאי לשנות את מדיניות ההשקעות שנקבעה בתשקיף, ובלבד שהודיע על כך ברוח שהגיש לרשות. מוצע לקבוע את חובתו של מנהל הקרן להשקיע את נכסי הקרן גם בהתאם למדיניות ההשקעות שהודיע עליה ברוח שהגיש כאמור (לפסקה (1) המוצעת).

קרן היא הסדר שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם. משקיע המעדיף השקעה בקרן במקום השקעה ישירה בניירות ערך יעשה זאת בשל מקצועיותו של מנהל הקרן, בשל האפשרות להקטין את הסיכון בהשקעתו באמצעות פיזור ההשקעות בין מספר גדול של ניירות ערך, ובשל החופש שלו מהטרחה שבניהול השקעות והעיסוק הכרוך בכך. משקיע מקבל את החלטתו באשר להשקעה בקרן על פי מדיניות ההשקעות שהקרן מפרסמת וכמובן על פי תוצאות ניהולה והתשואה שהשיגה בעבר. בשנים האחרונות אנו עדים לתופעה של שינויים תכופים

סעיף 13 סעיף 56 לחוק עוסק בפדיון יחידות בקרן סגורה.

יחידותיה של קרן סגורה, בשונה מיחידות של קרן פתוחה, נסחרות בבורסה, ומחיריהן נקבעים במהלך המסחר. בדרך כלל המחיר שנקבע ליחידות קרן סגורה במסחר בבורסה נמוך משווי הנכסים ליחידה (שווי יחידה מוגדר כשווי נכסי הקרן כשהוא מחולק במספר יחידות הקרן). כדי לתקן פגם זה נקבע בסעיף 56(א) לחוק כי מנהל הקרן רשאי לקבוע בהסכם הקרן אפשרות לפדיון יחידות, לפי שווי היחידה. האפשרות לפדיון יחידות מאפשר לבעל יחידות להימנע מהפסד הנובע מכך שמחיר היחידה שנקבע במסחר בבורסה נמוך משווי היחידה. זאת ועוד, האפשרות לפדות יחידות תורמת, מעצם קיומה, לסגירת הפער בין המחיר הנקבע ליחידה במסחר בבורסה לבין שווי היחידה.

סעיף 56(א) לחוק קובע כי אם נקבע בהסכם קרן סגורה כי היחידות ניתנות לפדיון, יפרדה מנהל הקרן יחידה לפי דרישה של בעל יחידה, במועד פדיון כפי שנקבע בהסכם הקרן, ובלבד שהתקופה שבין מועדים קבועים סמוכים לא תפחת משישה חודשים. מוצע לתקן את הסעיף האמור ולאפשר פדיון יחידות כאמור אחת לשלושה חודשים (לפסקה (1) המוצעת).

הסעיף האמור אינו מסדיר את ההליך של פדיון יחידה בקרן סגורה. מוצע להוסיף הוראה כאמור, בדומה להוראה הקיימת בסעיף 46(ב) לחוק, לענין קרן פתוחה (לפסקה (2) המוצעת).

(2) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ב) (1) מנהל קרן לא יבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, שנקבעה בהסכם הקרן, בתשקיף או ברוח שהוגש לפי חוק זה, יותר מפעם אחת בתקופה של שנים עשר חודשים; לענין זה, "שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן" – שינוי במדיניות ההשקעות של קרן, המחייב שינוי בסיווגה של הקרן בפרסום שנעשה בהתאם להוראות סעיף 73(א) או המחייב שינוי בציון תנודתיות מהירי היחידה ומחירי הפדיון של יחידות הקרן בפרסום כאמור.

(2) על אף הוראות פסקה (1), פחת השווי הנקי של נכסי קרן מהשווי המזערי שקבע שר האוצר לפי הוראות סעיף 46(ז)(1), רשאי מנהל הקרן לבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן, אף בטרם חלפו שנים עשר חודשים מהמועד שבו בוצע לאחרונה שינוי כאמור, ובלבד שחלפו שישה חודשים מאותו מועד."

(3) בסעיף קטן (ג) –

(א) בפסקה (2), במקום הרישה עד המילים "ומחירי הפדיון" יבוא "בוצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן";

(ב) פסקה (3) – תימחק.

16. בסעיף 63 לחוק העיקרי, בפסקה (2), בהגדרה "עסקת מכירה בחסר", אחרי "מכירה היקון סעיף 63 בבורסה" יבוא "או בשוק מוסדר", ובמקום הסיפה החל במילים "בהתאם לתנאים" יבוא "בהתאם לכללים הנהוגים לענין מכירה כאמור בבורסה או בשוק המוסדר שבהם נעשת המכירה".

ד ב ר י ה ס ב ר

בסיווגה של הקרן בפרסום לפי סעיף 73(ג) לחוק, או המחייב שינוי בציון תנודתיות מחירי היחידה והפדיון של הקרן בפרסום כאמור (לפסקה (2) המוצעת).

סעיף 61(ג2) לחוק קובע כי במקרה של שינוי מהותי בסוגי הנכסים שיוחזקו בקרן או שינוי שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על תנודתיות מחירי היחידה והפדיון, על מנהל הקרן לדאוג לשלוח את הרוח על השינוי האמור, המוגש לפי פסקה (1), לבעלי היחידות על פי מעניהם הידועים באותה עת.

לאור הוספת ההגדרה "שינוי מהותי במדיניות ההשקעות" בסעיף קטן (ב) מוצע לבצע את ההתאמות הנדרשות בסעיף קטן (ג2), ולבטל את פסקה (3) המתיתרת לאור ההגדרה האמורה.

סעיף 16 סעיף 63 לחוק, שענינו ביצוע עסקת מכירה בחסר בידי מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, מגדיר עסקת מכירה בחסר כמכירה בבורסה של ניירות ערך שאינם של המוכר, בהתאם לתנאים שנקבעו בתקנון הבורסה לפי חוק ניירות ערך, היינו בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

מוצע להקן את ההגדרה האמורה ולאפשר למנהל קרן לעשות עסקת מכירה בחסר גם בשוק מוסדר,

במדיניות ההשקעות של קרנות לא מעטות, ולא פעם שינויים שיש להם משמעות גדולה לגבי רמת הסיכון שבה הקרנות מנוהלות. שינויים תכופים במדיניות ההשקעות של קרן אינם משרתים במקרים רבים את טובתו של המשקיע. הוא אינו יכול להיות בטוח בדבר טווח הזמן של השקעתו, הוא נדרש לקבל החלטות השקעה לעתים קרובות, לפדות את השקעתו בקרן, לחפש אפיק השקעה אחר, או למצוא את עצמו מושקע בהשקעה שלא אליה התכוון.

מוצע להוסיף לסעיף 61 לחוק הוראה בסעיף קטן (ב1), הקובע כי מנהל קרן לא יבצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו יותר מפעם אחת בתקופה של 12 חודשים, למעט במקרה שבו פחת שווי נכסי הקרן מהשווי המזערי שקבע שר האוצר לפי הוראות סעיף 46(ז)(1) לחוק (העומד היום על 6,080,000 שקלים חדשים) שאו ניתן לבצע שינוי מהותי לאחר שחלפו שישה חודשים בלבד מהמועד שבו נעשה לאחרונה שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של הקרן. זאת, כדי למנוע מצב שבו, בשל שווי נכסים נמוך בקרן, יאבד מנהל הקרן ענין בניהולה של הקרן.

מוצע להגדיר שינוי מהותי במדיניות ההשקעות כשינוי במדיניות ההשקעות של קרן המחייב שינוי

- תיקון סעיף 65 .17 בסעיף 65 לחוק העיקרי –
- (1) בסעיף קטן (א), בסופו יבוא "וכן לקבוע תנאים שבהם רשאי מנהל קרן לקבל אשראי לצורך פדיון יחידות ושיעור האשראי כאמור";
- (2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:
- "(א) ביצע מנהל קרן עסקה באשראי בעד קרן שבניהולו או קיבל אשראי לצורך פדיון יחידות, שלא בהתאם להוראות לפי סעיף קטן (א), לא יראו בכך הפרה של ההוראות לפי אותו סעיף בהתקיים שניים אלה:
- (1) מנהל הקרן תיקן את החריגה עד תום יום חישוב המחירים השני שלאחר היום שבו החלה;
- (2) מספר החריגות מההוראות לפי סעיף זה לא עלה על חמש פעמים בתקופה של שנים עשר חודשים."
- ביטול סעיף 66 .18 סעיף 66 – בטל.
- תיקון סעיף 67 .19 בסעיף 67(א)(1) לחוק העיקרי, אחרי "מחוץ לישראל" יבוא "או בעסקה מתואמת".
- תיקון סעיף 73 .20 בסעיף 73 לחוק העיקרי –

ד ב ר י ה ס ב ר

סעיף זה נחקק בתקופה שבה נהגה בבורסה שיטת מסחר ולפיה נקבע לנייר ערך ביום מסחר מחיר אחד בלבד; מטרתו של הסעיף הייתה להבטיח שעסקאות מחוץ לבורסה שעושה מנהל קרן בעד קרן שבניהולו, ייעשו לטובת בעלי היחידות. מאז הונהג המסחר הרציף בבורסה, נקבע במשך יום המסחר בדרך כלל יותר ממחיר אחד לנייר ערך, ולפיכך לא ברור כיצד יש ליישם את הוראות הסעיף האמור, ומוצע לבטלו. הכוונה היא להעביר את הבקרה על ביצוע עסקאות מחוץ לבורסה לידי הדירקטוריון, באמצעות חיובו לרון בעסקה מחוץ לבורסה ולאשרה (ר' דברי ההסבר לסעיפים 2 ו-14 להצעת החוק), ולידי ציבור המשקיעים – באמצעות הטלת הובלה, בתקנות, על מנהל הקרן, לפרסם דוח מיידית על כל עסקה מחוץ לבורסה, ועל פרטיה.

סעיף 19 בשל חשש לניגוד ענינים אוסר סעיף 67(א) לחוק, שענינו עסקה בין קרן לבין גופים קרובים, על ביצוע עסקה מחוץ לבורסה בין קרן לבין מנהל הקרן, נאמן, בעל שליטה באחד מהם, אדם המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של אחד מהם או חברה בשליטת מי מהם, וכן דירקטור, מועסק או עובד של מנהל הקרן או הנאמן, חברה בשליטת מי מהם או חברה שמי מהם בעל ענין בה או מועסק על ידה.

מוצע לתקן את הסעיף האמור ולאסור גם על ביצוע עסקה מתואמת (שתנאיה סוכמו על ידי הצדדים לה טרם עשייתה) בין קרן לבין כל אחד מהמנויים לעיל, וזאת בשל היותה דומה במהותה לעסקה מחוץ לבורסה.

סעיף 20 לשם מניעת פרסומים העלולים להטעות את ציבור המשקיעים, אוסר היום סעיף 73(ג) לחוק על פרסום נתונים בידי מנהל קרן המתייחסים

המוגדר בסעיף 1 לחוק כמערכת 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.

מכיוון שבורסה מוגדרת בסעיף 1 לחוק גם כבורסה מחוץ לישראל ולאור הוספת האפשרות לביצוע עסקה בשוק מוסדר, מוצע לקבוע כי המכירה תהיה בהתאם לכללים הנהוגים לענין מכירה כאמור בבורסה או בשוק המוסדר שבהם נעשית המכירה.

סעיף 17 סעיף 65 לחוק, שענינו עסקה במזומנים או באשראי והתחייבויות אוסר, ככלל, על מנהל קרן לקחת אשראי בעד קרן שבניהולו, למעט לגבי סוגי עסקאות ששר האוצר קבע בתקנות ובתנאים שקבע.

מוצע להסמיך את שר האוצר לקבוע בתקנות גם תנאים שבהם רשאי מנהל קרן לקבל אשראי לצורך פדיון יחידות, למשל ביום שבו היקף הפדיונות בקרן גבוה באופן מיוחד.

סעיף 18 סעיף 66 לחוק, שענינו עסקה מחוץ לבורסה, קובע לאמור:

"עסקה מחוץ לבורסה

66. מנהל קרן לא יקנה בעד קרן שבניהולו נייר ערך, נייר ערך חוץ או אופציה בעד הקרן 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."

(1) בסעיף קטן (ג), אחרי "או מרביתן" יבוא "שנעשה בהתאם להוראות לפי סעיף קטן (22)";

(2) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

"(1) על אף הוראות סעיף קטן (ג), רשאים מנהל קרן, אדם השולט בו או חברה בשליטה של אדם כאמור לפרסם באינטרנט, בצד נתונים ביחס לקרן שבניהולו של מנהל הקרן, גם נתונים ביחס לקרנות שאינן בניהולו, ובלבד שהפרסום מתייחס לכל הקרנות שסוגו בסיווג זה לסינוגה של הקרן כאמור, בפרסום שנעשה בהתאם להוראות סעיף קטן (22).

(2) שר האוצר רשאי לקבוע הוראות לענין פרטים שייכללו בפרסום כאמור בפסקה (1) והתקופות שאליהן יתייחס הפרסום.

(2) לא יפרסם אדם ולא יגרום לפרסום של מחירי יחידה או מחירי פדיון יחידה של כל הקרנות או של מרביתן, או של תשואותיהן, אלא אם כן התקיימו שניים אלה:

(1) הקרנות מסווגות בפרסום בהתאם לסיווגן בידי מנהל הקרן, על פי הוראות שקבע שר האוצר בתקנות, ומוצגות בפרסום בהתאם לתקנות האמורות;

(2) הפרסום נעשה במתכונת שקבעה הרשות, באישור שר האוצר, בכללים שפורסמו ברשומות.

(3) מנהל קרן, אדם השולט במנהל קרן או חברה בשליטה של אדם כאמור, לא יפרסמו ולא יגרמו לפרסום דבר ביחס לקרן סגורה שבניהולו של מנהל הקרן, למעט פרטים שיש לפרסמם לפי חוק זה."

(3) במקום סעיף קטן (ה) יבוא:

ד ב ר י ה ס ב ר

המשקיע לאתר את הקרן שבה הוא מתעניין, ומאפשר לו להשוות את תשואתה לתשואותיהן של קרנות אחרות, ובעיקר לתשואות של קרנות דומות הכלולות בקבוצת הקרנות שבה כלולה הקרן שבה הוא מתעניין. הנתונים מתפרסמים על ידי גופים פרטיים; סיווג הקרנות לסוגיה נעשה על ידי הגוף המכין את הפרסום.

בשל היות פרסומים אלה מקור חשוב למידע על הקרנות, יש צורך בהסדרת אופן הפרסום כך שהמידע שהמשקיע יקבל באמצעות הפרסום יהיה המידע הדרוש לו לקבלת החלטת השקעה, ויהיה מדויק ואמין ככל האפשר.

לפיכך מוצע, לאסור על אדם לפרסם או לגרום לפרסום של מחירי יחידה או מחירי פדיון יחידה של כל הקרנות או של מרביתן, או של תשואותיהן, אלא אם כן הן מסווגות בפרסום בהתאם לסיווגן בידי מנהל הקרן על פי הוראות שקבע שר האוצר בתקנות, ומוצגות בפרסום בהתאם לתקנות האמורות. פרסום כאמור ייעשה במתכונת שקבעה הרשות באישור שר האוצר, בכללים שיפורסמו ברשומות (לסעיף קטן (22) המוצע).

שלא כמקובל לגבי ניירות ערך של תאגיד, שאין לפרסמם באמצעות מודעות פרסומת שכן פרסום כזה עלול להיחשב כניסיון להשפיע על המסחר בהם בבורסה, פרסומים לגבי קרנות נאמנות מותרים בכפוף לכללים

לקרנות שאינן בניהולו, למעט פרסום אודות כל הקרנות או מרביתן שנעשה למטרות מתן מידע לציבור. מוצע להחיל על פרסום שנעשה למטרות כאמור את כללי הסיווג המוצעים בסעיף 73(2) המוצע (ר' דברי ההסבר לסעיף זה) (לפסקה (1) המוצעת).

כן מוצע, כדי לשפר את המידע העומד לרשות המשקיעים בקרנות, לסייג את האיסור הקבוע בסעיף 73(ג), באופן שיאפשר למנהל קרן לפרסם באתר האינטרנט, לצורך השוואה, בצד הנתונים המתייחסים לקרן שבניהולו, גם נתונים המתייחסים לקרנות שאינן בניהולו, ובלבד שנתוני השוואה שיפרסם יהיו של כל הקרנות שסיווגן בפרסום כמוצע בסעיף 73(2) זה לסינוגה של הקרן שבניהולו. כן מוצע להסמיך את שר האוצר לקבוע הוראות לענין פרטים שייכללו בפרסום כאמור, והתקופות שאליהן יתייחס הפרסום (לסעיף (13) המוצע).

בעיתונות היומית מתפרסם מדי יום מידע שוטף על קרנות הנאמנות המוצעות לציבור המשקיעים בישראל. המידע כולל נתונים על מחירי היחידה והפדיון, תשואותיהן של הקרנות בתקופות שונות, סוגי הנכסים המוחזקים בהן בתאריכים מסוימים ועוד.

בפרסומים כאמור מסווגות הקרנות בקבוצות לפי סוגי הקרנות, כאשר כותרת הקבוצה מאפיינת את הקרנות הכלולות בה. הסיווג לקבוצות מסייע בידי

"(ה) בסעיף זה –

"מנהל קרן" – לרבות מי שמועסק על ידו;

"פרסום" – כמשמעותו בסעיף 2 לחוק העונשין, התשל"ז-1977 (בחוק זה – חוק העונשין)."

תיקון סעיף 76 .21 בסעיף 76(ד) לחוק העיקרי, במקום הסיפה החל במילים "כמשמעותו בחוק" יבוא "או בבנק מחוץ לישראל".

תיקון סעיף 77 .22 בסעיף 77 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), ברישה, במקום "שמוחזקות בה" יבוא "שבקרן שבניהולו מוחזקות" ואחרי "של התאגיד" יבוא "בעד או נגר הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית";

(2) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ב2) לענין סעיפים קטנים (א) ו-(ב), לא יראו ניירות ערך שבמועד האסיפה הכללית היו מושאלים מנכסי הקרן לצורך עסקת מכירה בחסר כמשמעותה בסעיף 63 לחוק, בניירות ערך המוחזקים בקרן".

תיקון סעיף 78 .23 בסעיף 78 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), ברישה, במקום "כל אלה" יבוא "כל אלה, בין השאר בדרך של עריכת ביקורת אצל מנהל הקרן";

(2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(א1) הנאמן יביא לידיעתם של עובדי מנהל הקרן, מעת לעת ולפי הצורך, את ההוראות לפי חוק זה הקשורות לניהול קרן".

תיקון סעיף 80 .24 בסעיף 80(א) לחוק העיקרי –

ד ב ר י ה ס ב ר

מנהל קרן רשאי לפי סעיף 63(ו) לחוק להשאיל ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורך מכירתם בחסר. חיוב מנהל קרן להשתתף באסיפה כללית של תאגיד מכוח ניירות ערך שהושאלו על ידו עלול להביא למצב שבו יצביעו שני אנשים מכוח אותם ניירות ערך – מנהל הקרן ומי שקנה את ניירות הערך בעסקת המכירה בחסר. לפיכך מוצע לקבוע, כפי שמקובל בארצות הברית למשל, כי לענין חובתו של מנהל הקרן להשתתף באסיפה הכללית, לא יראו בניירות ערך שבמועד האסיפה הושאלו מנכסי קרן שבניהולו, בניירות ערך המוחזקים בקרן (לפסקה (2) המוצעת).

סעיף 23 מוצע לתקן את סעיף 78 לחוק, שענינו חובות נאמן לקרן והפקידיו, ולמלא בתוכן את חובות הפיקוח המוטלות לפי אותו סעיף על הנאמן, ובכך להדק את הפיקוח על מנהלי הקרנות.

סעיף 24 סעיף 80 לחוק, שענינו הוצאות שייפרעו מנכסי הקרן, קובע בסעיף קטן (א) כי מותר לפרוע מנכסי הקרן אך ורק שכר נאמן ומנהל קרן כפי שנקבעו בהסכם הקרן ובתשקיף, עמלות והוצאות אחרות

המסדיריים את הנתונים שמותר לפרסמם. הואיל ויחידות של קרן סגורה נסחרות בבורסה, מוצע לאסור פרסום אודות קרן סגורה מאותו טעם שנאסר הפרסום לגבי ניירות ערך הנסחרים בבורסה (לסעיף קטן (32) המוצע).

כן מוצע להחיל את כל ההגבלות שבסעיף 73 לחוק, גם על מי שמועסק על ידי מנהל קרן (לפסקה (3) המוצעת).

סעיף 22 סעיף 77 לחוק, שענינו השתתפות מנהל קרן באסיפה כללית, מחייב בסעיף קטן (א) מנהל קרן להשתתף ולהצביע באסיפה כללית של תאגיד, שבקרן שבניהולו מוחזקים ניירות ערך שהוציא אותו תאגיד, אם יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בענינם של בעלי היחידות, או שיש בה כדי לקדם את ענינם. בפועל, מנהלי קרנות רבים סברו כי הם ממלאים את חובתם זו כאשר הם נוכחים באסיפה אך נמנעים מהצבעה, ובכך הוחטאה המטרה של הטלת חובת ההצבעה. מוצע לתקן את הסעיף האמור ולהבהיר כי מילוי חובת ההצבעה משמעה הצבעה בעד או נגר הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית (לפסקה (1) המוצעת).

- (1) בפסקה (1), בסופה יבוא "או בדרך שהגיש מנהל הקרן לפי חוק זה";
- (2) בפסקה (2), במקום "בעד הקרן" יבוא "בעד הקרן, בשיעורים כפי שנקבעו בתשקיף או בדרך שהגיש מנהל הקרן לפי חוק זה".
25. אחרי סעיף 80 לחוק העיקרי יבוא:
 "הוצאות בשל 80א. מנהל קרן יישא בהוצאות תיקון הרישומים בבנק שבו מתנהל החשבון תיקון טעות של בעל יהדות, בשל טעות שנפלה במחיר יהודה או במחיר הפדיון של יהודה בקרן שבניהולו."
26. בסעיף 97 לחוק העיקרי, האמור בו יסומן ("א") ואחריו יבוא:
 "(ב) לצורך פיקוח כאמור בסעיף קטן (א), רשאית הרשות להסמיך גם מי שאינו עובד הרשות לערוך ביקורת בתאגיד שחלות לגביו הוראות חוק זה, ולדרוש מסמכים וידיעות הנוגעים לעסקי התאגיד."
27. בסעיף 99 לחוק העיקרי –
 (1) בסעיף קטן (א), בסופו יבוא "כונסה אסיפה נדחית לשם אישור מינוי רואה החשבון ולא נכחו בה, בתום מחצית השעה מן המועד שנקבע לתחילתה, בעלי יחידות המחזיקים ביחידות המקנות זכות הצבעה, יראו את המינוי כמינוי שאושר באסיפה הכללית של בעלי היחידות";
- (2) בסעיף קטן (ב), המילה "מהותית" – תימחק.

ד ב ר י ה ס ב ר

ביקורת בתאגיד שחלות לגביו הוראות החוק, ולדרוש מסמכים וידיעות הנוגעות לעסקי התאגיד.

סעיף 27 סעיף 99 לחוק, שענינו מינוי רואה חשבון וחובותיו, קובע בסעיף קטן (א) כי מינוי רואה החשבון לקרן טעון אישור אסיפה כללית של בעלי היחידות של הקרן, שתתקיים לא יאוחר משלושה חודשים לאחר המינוי. על פי הניסיון שנצבר, יש קושי בכינוס אסיפה כללית של בעלי יחידות לאישור מינוי של רואה החשבון. לפיכך מוצע לקבוע שבמקרה של אי הופעת בעלי יחידות לאסיפה כללית נדחית שכונסה לשם אישור מינוי רואה חשבון, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילתה, יראו את מינוי רואה החשבון כמינוי שאושר באסיפה (לפסקה (1) המוצעת).

סעיף 99(ב) לחוק קובע כי אם נודע לרואה החשבון במהלך מילוי תפקידו על הפרה מהותית של הוראה מהוראות לפי החוק או של הסכם הקרן, בידי מנהל הקרן, עליו להודיע על כך בכתב לנאמן ולמנהל הקרן, ולבקש את תגובתו של מנהל הקרן בתוך המועד שקבע לכך.

הואיל ומחירי היחידה והפדיון של קרן נקבעים מדי יום, ולפיהם נקבע התשלום שהציבור משלם בעד רכישת היחידות או התקבול שהוא מקבל בעת פדיון, ולאור ההשפעה המיידית שיש להפרות של הוראה מההוראות לפי החוק, או של הסכם הקרן, במהלך ניהול קרן, על מחירי היחידה והפדיון, מוצע שלא להסתפק בחובת הודעה על הפרה מהותית כאמור, אלא לחייב את רואה

הכרוכות בביצוע עסקאות בנכסי הקרן ומסים החלים על הקרן. מוצע לתקן את הסעיף האמור ולקבוע כי פרעון של שכר נאמן ומנהל קרן ועמלות בעד ביצוע עסקאות, מותר רק בשיעורים כפי שנקבעו בהסכם הקרן, בתשקיף או בדרך שהגיש מנהל הקרן לפי החוק.

סעיף 25 תיקון טעות שנפלה בחישוב מחיר יחידה או מחיר פדיון של יחידה על ידי מנהל קרן גוררת במקרים מסוימים תיקון בחשבון הבנק של מי שהחזיק ביחידה, הכרוך בתשלום.

מוצע לקבוע כי מנהל קרן יישא בכל עלות הנובעת מתיקון טעות כאמור, ולא בעל היחידה.

סעיף 26 פיקוח הרשות על מנהלי קרנות ונאמנים לקרנות כולל עריכת ביקורות אצל מנהלי הקרנות. כדי לאפשר את הגדלת מספר הביקורות בלי להגדיל את סגל העובדים הקבועים של הרשות, מוצע לאפשר עשיית ביקורת גם באמצעות מיקור חוץ (outsourcing). סמכות כזו קבועה בסעיף 156 לחוק ניירות ערך, לענין עריכת ביקורת בתאגיד שחלות עליו הוראות חוק ניירות ערך; הסעיף האמור שימש לפני חקיקתו של החוק כמקור סמכות גם לענין עריכת ביקורות אצל מנהלי קרנות, אך לאחר חקיקת החוק קיים ספק אם ניתן להסתמך על סעיף 156 לחוק ניירות ערך כמקור סמכות לענין מנהלי קרנות. לפיכך מוצע להסמיך את הרשות במפורש להסמיך גם מי שאינו עובד הרשות לערוך

- תיקון סעיף 106 28. בסעיף 106(ב) לחוק העיקרי, אחרי "ויודיע למפיץ" יבוא "שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו".
- תיקון סעיף 112 29. בסעיף 112(א) לחוק העיקרי, אחרי "שבאמצעותו מוחזקות יחידות" יבוא "בהודעה בכתב המופנית אליו".
- תיקון סעיף 112 א 30. בסעיף 112(ב) לחוק העיקרי, אחרי "שבאמצעותו מוחזקות יחידות" יבוא " בהודעה בכתב המופנית אליו".
- הוספת סעיף 112 ב 31. אחרי סעיף 112 א לחוק העיקרי יבוא:
- "הודעה על שינוי 112 ב. (א) מנהל קרן יגיש לרשות ולבורסה דוח על שינוי שמה של קרן שם של קרן שבניהולו.

(ב) מנהל הקרן ישלח את הדוח כאמור בסעיף קטן (א) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת, ויודיע למפיץ שבאמצעותו מוחזקות יחידות, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות; קיבל מפיץ הודעה כאמור ישלח את הדוח, מיד לאחר קבלת ההודעה, לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, לפי מעניהם הידועים באותה עת."

תיקון סעיף 114 32. בסעיף 114 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), אחרי פסקה (5) יבוא:

"(5) קבע את שווי נכסי קרן פתוחה או את שווי נכסי קרן סגורה שלא בהתאם להוראות לפי סעיפים 43(ב) או 50(ב), לפי הענין";

ד ב ר י ה ס ב ר

מוצע לחייב מנהל קרן לשלוח לבעלי היחידות דוח שהגיש לרשות בדבר שינוי שמה של קרן שבניהולו, כדי לאפשר לבעלי היחידות לעקוב אחר מחירי יחידות הקרן המתפרסמים בעיתונות היומית.

סעיף 32 סעיף 114 לחוק, שענינו קנס אזרחי, מונה את סעיפי החוק שהפרתם, או הפרת התקנות שלפיהם, גוררת חיוב בקנס אזרחי, וקובע את גובה הקנס. אחת ממטרות הטלת הקנס האזרחי היא להניע את מנהלי הקרנות להפעיל מערכות בקרה למניעת טעויות בניהול הקרנות.

סעיף 43(ב) לחוק מסמיך את שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות בדבר דרך קביעת שווי נכסי קרן פתוחה וסעיף 50(ב) לחוק קובע הוראות בדבר קביעת שווי נכסי קרן סגורה. ביום לא מוטל קנס בשל הפרת ההוראות לפי סעיפים אלה באופן ישיר, אלא בעקיפין, בסעיף 114(ג1), תוך הטלת קנס בשל מכירה או פדיון של יחידה במחיר שלא כנדרש לפי הוראות סעיף 42 לחוק. בדרך כלל, תגרום הפרה של ההוראות לפי סעיף 43(ב) לחישוב שגוי של מחיר יחידה ופדיון, אך לעתים ההשפעה של טעות בחישוב שווי אחד מנכסי הקרן על מחיר היחידה והפדיון אינה משמעותית, ולכן ספק אם מתקיימת הפרת ההוראות לפי סעיף 42 לחוק. כמו כן, ביום שבו אין יצירת יחידות או פדיונות לא מתקיימת הפרת ההוראות לפי סעיף 42, גם כאשר שווי הנכסים לא נקבע כנדרש. לקביעה נכונה

החשבון להודיע לנאמן ולמנהל הקרן על כל הפרה, אף אם אינה מהותית.

סעיפים 28 עד 30 סעיפים 106(ב), 112(א) ו-112א(ב) לחוק קובעים כי על מנהל קרן להורות למפיץ לשלוח הודעה לבעלי יחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו, על פי מעניהם הידועים באותה עת, על פירוק הקרן שביחידותיה הם מחזיקים, על כינוס אסיפה כללית של בעלי היחידות, על העברת הקרן מניהול מנהל הקרן לניהול מנהל קרן אחר או על מינוי אדם לניהול תיק ההשקעות של הקרן, לפי הענין.

הדרישה לשלוח דוח מיידי לבעלי היחידות באה בשל חשיבות האירוע המדווח לבעלי היחידות. בפועל, התברר שחלק ממנהלי הקרנות היו סבורים כי הם יוצאים ידי חובת מתן ההוראה למפיצים בכך שהם מוסיפים לדוח המיידי משפט בדבר חובת המפיצים לשלוח את הדוח לבעלי היחידות. מוצע לתקן את הסעיפים האמורים ולקבוע במפורש שעל מנהל קרן להורות למפיץ, בהודעה בכתב המופנית אליו, כי עליו לשלוח את הדוח לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעותו.

סעיף 31 מנהל קרן ונאמן הייבים להגיש לרשות דוח על אירועים המנויים בחוק ובתקנות על פיו, לגבי אירועים מסוימים נקבע כי יש גם לפרסם את הדוח בעיתון, ולגבי אירועים חשובים באופן מיוחד מורה החוק לשלוח את הדוח לבעלי היחידות על פי מעניהם הידועים.

(2) בסעיף קטן (ב) –

(א) אחרי פסקה (2) יבוא:

"(א2) העסיק אדם בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענינן ניהול תיק השקעות של קרן שבניהולו, בניגוד להוראות סעיף 22:"

(ב) אחרי פסקה (10) יבוא:

"(10א) ביצע עסקה כאמור בסעיף 18(6), (7) או (7א) אף שהעסקה לא אושרה מראש בידי הדירקטוריון או בידי ועדה מועדונית, בניגוד להוראות סעיף 60:

(10ב) ביצע שינוי מהותי במדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, בניגוד להוראת סעיף 61(ב1):"

(ג) פסקה (15) – תימחק;

(ד) במקום פסקה (16) יבוא:

"(16) פרסם או גרם לפרסום, כמפורט להלן:

(א) דבר ביחס לקרן שבניהולו אף שהנאמן לא אישר מראש את הפרסום ואת תוכנו, בניגוד להוראות סעיף 73(א);

ד ב ר י ה ס ב ר

עוד מוצע להוסיף לרשימת ההפרות שבסעיף 14(ב) לחוק, הפרת המגבלות לענין שינוי במדיניות ההשקעות של קרן הקבוצת סעיף 61(ב) המוצע בסעיף 15 להצעת החוק (לפסקה (2) המוצעת).

בפסקה (15) שבסעיף 114 מוטל קנס על מי שהפר את הוראות סעיף 66 לחוק, שענינו עסקה מחוץ לבורסה. לאור ההצעה בסעיף 18 להצעת החוק לבטל את סעיף 66 לחוק, מוצע למחוק את הפסקה האמורה (לפסקה (2) המוצעת).

לאור ההצעה בסעיף 20 להצעת החוק לתקן את סעיף 73 לחוק, שענינו פרסום, ולאור החשיבות הרבה באכיפת ההוראות המוצעות, מוצע להטיל קנס אורחי על הפרת הוראות אלה (לפסקה (2) המוצעת).

סעיף 80(א) לחוק קובע אילו הוצאות מותר לפרוע מנכסי קרן. גביית שכר או עמלות מעבר לשיעור שנקבע בהסכם הקרן או בתשקיף אינה גוררת, לפי החוק הקיים, הטלת קנס (ההפרה היא עבירה לפי החוק אם נעשתה במחשבה פלילית). לאור מספר מקרים שבהם, בטעות, נגבו שכר ועמלות שלא בשיעור כפי שנקבע בהסכם הקרן, בתשקיף או בדוח, מוצע כי הפרת ההוראות כאמור תאפשר הטלת קנס אורחי (לפסקה (2) המוצעת).

סעיף 114(1) לחוק קובע בפסקה (2) כי מי שהפר הוראה מההוראות המנויות בסעיף האמור, תיקן את תוצאות ההפרה והודיע על כך לרשות מיזמתו יהיה חייב בקנס אורחי בשיעור מופחת אם תיקן והודיע כאמור במועד המאוחר מ-15 ימים מהמועד האמור בסעיף קטן (ה). אך לא יאוחר מ-30 ימים לאחר שאירעה ההפרה או לאחר שהחלה.

של שווי נכסי קרן חשיבות נוספת, שכן מחירי היחידה והפדיון הנגזרים ממנו מתפרסמים מדי יום בעיתון, וחשוב לא נכון של שווי נכסי הקרן יגרום לפרסום מוטעה של מחירי היחידה והפדיון, ובכך להטעיית ציבור המשקיעים.

מוצע לפיכך לקבוע כי הפרת ההוראות לפי סעיף 43(ב) או לפי סעיף 50(ב) תגרום הטלת קנס אורחי. עם זאת, קביעת הקנס במסגרת סעיף 114(א) לחוק, הקובע את דרגת הקנס הנמוכה ביותר, תאפשר הטלת קנס נמוך יותר על טעות בחישוב מחירים הנובעת משערור לא נכון של נייר ערך, לעומת הקנס המוטל בשל מכירת יחידות במחיר שאינו כנרדש, שהוא ברדרגה הגבוהה ביותר (לפסקה (1) המוצעת).

מוצע להוסיף לרשימת ההוראות שבסעיף 114(ב) לחוק שהמפר אותן צפוי לקנס אורחי בשיעור פי שישה מהקנס הקבוע בסעיף 61(א1) לחוק העונשין, את סעיף 22 לחוק בנוסחו המוצע בסעיף 5 להצעת החוק, שענינו הגבלות על העסקה בידי מנהל קרן ומטרתו מניעת ניגוד ענינים. (לפסקה (2) המוצעת).

סעיף 60 לחוק בנוסחו היום קובע איסור על מנהל קרן לבצע עסקאות מהותיות ועסקאות בניגוד ענינים בעבור הקרן, בלא שאושרו טרם ביצוען בידי מנהל הקרן. מוצע להוסיף בסעיף 114(ב) קנס אורחי בשל הפרת הוראות סעיף זה. בהצעת חוק זו מוצע להרחיב את האיסור האמור גם לגבי עסקאות מחוץ לבורסה, וזאת במקביל להצעה לבטל את המגבלות הקיימות כיום בחוק על ביצוע עסקאות מחוץ לבורסה (ראה גם דברי ההסבר לסעיף 18 להצעת החוק). ובכך מקבל הצורך באכיפתן של הוראות סעיף 60 משנה חשיבות.

- (ב) תשואה שהשיגה קרן פתוחה, בניגוד להוראות לפי סעיף 73(ב1);
- (ג) דבר ביחס לקרן שאינה בניהולו, בניגוד להוראות סעיף 73(ג) או להוראות לפי סעיף 73(ג1);
- (ד) מחירי יחידה או מחירי פדיון יחידה של כל הקרנות או של מרביתן, או של תשואותיהן, שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 73(2ג);
- (ה) דבר ביחס לקרן סגורה, בניגוד להוראות סעיף 73(3ג);
- (ה) אחרי פסקה (17א) יבוא:
- "(17ב) פרע מנכסי קרן שכר נאמן, שכר מנהל קרן או עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן, שלא כפי שנקבע בהסכם הקרן, בתשקיף או ברוח, בניגוד להוראות סעיף 80(א1) או (2), לפי הענין;"
- (3) בסעיף קטן (ו)2, במקום "מחמישה עשר ימים מהמועד האמור בסעיף קטן (ה)" יבוא "מחמישה עשר ימים מהיום שבו אירעה ההפרה או מהיום שבו החלה".

33. תיקון סעיף 117 בסעיף 117 לחוק העיקרי, סעיף קטן (ה) – בטל.
34. תיקון סעיף 124 בסעיף 124(2) לחוק העיקרי, במקום "הממונה" יבוא "יושב ראש הרשות".
35. תחילתו של חוק זה 30 ימים מיום פרסומו (בחוק זה – יום התחילה).
36. הוראת מעבר בעל תפקיד, שהוא או תאגיד בשליטתו, החזיק ערב יום התחילה ביחידות של קרן המקורבת לבעל התפקיד, יודיע למנהל הקרן, בכתב, בתוך 30 ימים מיום התחילה, על מספר היחידות כאמור שהוחזקו בידו או בידי תאגיד בשליטתו ערב יום התחילה; לענין זה, "בעל תפקיד" ו"קרן מקורבת" – בהגדרתם בסעיף 49(א) לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף 11 לחוק זה.

ד ב ר י ה ס ב ר

1977. בחוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 5) התשנ"ט-1999 (ס"ח התשנ"ט, עמ' 151) שנכנס לתוקף בחדש יוני 1999, החליף יושב ראש הרשות את הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר כמי שמוסמך לאשר חברה שתשמש מנהל קרן או נאמן. בשל טעות לא תוקן באותו תיקון סעיף 124(2) לחוק, ומוצע לתקנו.

סעיף 36 סעיף 49 לחוק כנוסחו בסעיף 11 להצעת החוק, קובע הגבלות לענין החזקה בירי בעל תפקיד, בהגדרתו המוצעת, של יחידות קרן המנוהלת בידי מנהל קרן שבו בעל התפקיד עובד, מכחן או מועסק (להלן – קרן מקורבת לבעל התפקיד). ומטיל חובה על בעל התפקיד או תאגיד בשליטתו להודיע למנהל הקרן, בכתב, על רכישת יחידות כאמור או על שינוי במספר היחידות המוחזקות בידי בעל התפקיד או התאגיד בשליטתו. כדי לאפשר מעקב לגבי החזקת יחידות בירי בעלי תפקיד ותאגידים בשליטתם של קרנות המקורבות לבעלי התפקיד, מוצע לחייב בעל התפקיד שהחזיק ערב יום התחילה ביחידות של קרן המקורבת אליו לרווח למנהל הקרן, בתוך 30 ימים מיום התחילה, על מספר היחידות כאמור שהוחזקו בידו או בידי תאגיד בשליטתו ערב יום התחילה.

מוצע לתקן טעות שנפלה בנוסח הסעיף, שכן הכוונה היתה כי מניין הימים עד להודעה על ההפרה, לצורך קביעת גובה הקנס האזרחי, יתחיל מיום תחילת ההפרה ולא מהיום השלישי לאחר שהחלה ההפרה, שהוא המועד הקבוע בסעיף קטן (ה) (לפסקה (3) המוצעת).

סעיף 33 סעיף 117 לחוק, שענינו הרישת הקנס האזרחי ותשלומו, קובע בסעיף קטן (ה) כי יושב ראש הרשות רשאי להורות למנהל קרן או לנאמן ששילם קנס לפרסם את דבר התשלום בעיתון, בנוסח שיוורה. בימים אלה מונחת על שולחנה של ועדת הכספים של הכנסת הצעה לתיקון תקנות השקעות משותפות בנאמנות (רוח מיירי, רוח חודשי, רוח על החזקת יחידות ורוח על הצבעה באסיפה כללית). התשנ"ה-1994, שבה מוצע לקבוע חובת דיווח בכל מקרה שבו נדרש מנהל קרן, בודישה סופית, לשלם קנס אזרחי; חובה זו מייטרת את הסמכות הקבועה בסעיף 117(ה) לחוק, ולפיכך מוצע לבטלו.

סעיף 34 סעיף 124 לחוק, שענינו עבירות של מחשבה פלילית, קובע כי מי ששימש נאמן או מנהל קרן בלי שקיבל את אישור הממונה או לאחר שהאישור פקע, דינו – מאסר שנה או קנס פי שישא מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א4) לחוק העונשין, התשל"ז-