

## חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 31), התשפ"ד-2024\*

1. תיקון סעיף 1 בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994<sup>1</sup> (להלן – החוק העיקרי), בסעיף 1 –
- (1) בהגדרה "יום חישוב המחירים", אחרי "46(ה)" יבוא "או 129ג(3)";
  - (2) אחרי ההגדרה "מטבע חוץ" יבוא:
  - (3) אחרי ההגדרה "קרן ייחודית" יבוא:
- "קרן כספית" – קרן שמתקיימים בה שניים אלה:
- (1) סוג הנכסים המוחזקים בה מתאפיין בסיכון אשראי נמוך; לעניין זה, "סיכון אשראי" – סיכון להפסד שייגרם לקרן כתוצאה מחלול פירעון של גוף שמוחזקים אצלו מזומנים ופיקדונות שהם נכסי הקרן או של גוף אחר שיש לו התחייבות פיננסית כלפי הקרן;
  - (2) בהסכם הקרן נקבע שהיא תהיה קרן כספית.
2. בסעיף 5(א) לחוק העיקרי, אחרי פסקה (6) יבוא:
- "(א6) בקרן פתוחה שהיא קרן מועדים קבועים כמשמעותה בסעיף 47 – דרישה למתן הודעה מוקדמת לפדיון יחידות הקרן, אם נקבעה לפי סעיף קטן (ב) של הסעיף האמור.
3. בסעיף 27(א) לחוק העיקרי, במקום "בתקנות לפי סעיף 26" יבוא "בתקנות או בכללים לפי סעיף 26 או 129ג(1)".
4. בסעיף 31(ב) לחוק העיקרי, במקום "בתקנות שהותקנו לפי סעיפים 26(א) ו-131(א)" יבוא "בתקנות או בכללים שהותקנו לפי סעיפים 26, 129ג(1) ו-131(א)".
5. בסעיף 44(ב) לחוק העיקרי, במקום "מסלקת הבורסה (להלן – המסלקה)" יבוא "מסלקה" ובמקום "הכל בדרך שקבע שר האוצר" יבוא "הכול בדרך ובמועד שקבעה הרשות בכללים".
6. בסעיף 46(א) לחוק העיקרי, במקום "להוראות אותו סעיף" יבוא "להוראות לפי אותו סעיף".
7. במקום סעיף 47 לחוק העיקרי יבוא:
- "קרן מועדים קבועים 47. (א) מנהל קרן פתוחה רשאי לקבוע בהסכם הקרן מועדים קבועים להצעת היחידות ולפדיון (בחוק זה – קרן מועדים קבועים), ויחולו לעניין זה הוראות אלה:
- (1) הרשות רשאית לקבוע בהוראות תנאים שבהתקיימם על המועדים להצעת היחידות והמועדים לפדיון להיות זהים, ותנאים שבהתקיימם יכול שמועדים אלה לא יהיו זהים;
  - (2) המועדים להצעת היחידות והמועדים לפדיון יהיו בימים שלגביהם על מנהל הקרן לחשב את מחיר הקנייה ואת מחיר המכירה של נכסי הקרן;

\* התקבל בכנסת ביום כ"ה בסיוון התשפ"ד (1 ביולי 2024); הצעת החוק ודברי הסבר פורסמו בהצעות חוק הממשלה – 1734, מיום ט"ז באדר ב' התשפ"ד (26 במרץ 2024), עמ' 760.  
1 ס"ח התשנ"ה, עמ' 308; התשע"ט, עמ' 251.

(3) התקופה שבין מועדים קבועים סמוכים להצעת יחידות והתקופה שבין מועדים קבועים סמוכים לפדיון יחידות לא תעלה על 12 חודשים או על תקופה ארוכה יותר שתקבע הרשות בהוראות בהתאם לסוג הקרן, ובלבד שלא תעלה על 36 חודשים.

(ב) מנהל קרן מועדים קבועים רשאי להתנות את פדיון יחידות הקרן במתן הודעה מוקדמת מאת בעלי היחידות; הרשות רשאית לקבוע בהוראות תנאים מקדמיים להתניית הפדיון במתן הודעה מוקדמת כאמור.

8. בסעיף 59 לחוק העיקרי, אחרי "חוזים עתידיים" יבוא "קרן כספית". תיקון סעיף 59
9. בסעיף 72(ה) לחוק העיקרי, המילה "בתקנות" – תימחק. תיקון סעיף 72
10. בסעיף 73(ב)(1) לחוק העיקרי, במקום "שקבע שר האוצר בתקנות ולתקופה שקבע" יבוא "שקבעה הרשות בהוראות ולתקופה שקבעה". תיקון סעיף 73
11. בסעיף 82(א)(4) לחוק העיקרי, במקום "על ידי משווק או על ידי מנהל קרן" יבוא "על ידי משווק, מפיץ או מנהל קרן" ובסופו יבוא "חלה על עובד או על מי שמועסק כאמור חובת רישיון מכוח חוק הסדרת העיסוק, יהיה אותו אדם בעל רישיון, ואם הוא עוסק בעיסוק שאינו טעון רישיון לפי סעיף 3 לחוק האמור – במסגרת עיסוקו לפי אותו סעיף". תיקון סעיף 82
12. בסעיף 97 לחוק העיקרי, סעיף קטן (ב) – בטל. תיקון סעיף 97
13. בסעיף 113 לחוק העיקרי –
- (1) בסעיף קטן (א)(6), אחרי "סעיף 73(ב) עד (ה)" יבוא "ולעניין קרן כספית – כפי שהוחל בסעיף 129ג(3) ו־4(4)";
- (2) בסעיף קטן (ב)(3), אחרי "סעיף 73(ב)(1), (2), (ג) ו־(2ג)" יבוא "ולעניין קרן כספית – כפי שהוחל בסעיף 129ג(3) ו־4(4)".
14. בסעיף 124(א)(18) לחוק העיקרי, במקום הסיפה החל במילה "למעט" יבוא "למעט כלל מכללי הרשות שנקבעו לפי סעיף 129ג או הוראה מהוראות הרשות שנקבעו לפי הסעיפים המנויים בסעיף 129ד(א)"; תיקון סעיף 124
15. אחרי סעיף 129ב לחוק העיקרי יבוא:
- "קרן כספית 129ג. על אף האמור בסעיפים 26, 42(ה), 43(ב), 46(ה), 50(ב), 59, 62(ב), 64(א), 65(ב), 72(א) ו־73(ג)(3) ו־1(ג), לעניין קרן כספית יחולו הוראות הסעיפים האמורים בשינויים כמפורט להלן:
- (1) לעניין סעיף 26, הרשות תהיה בעלת הסמכות לקבוע כללים בעניינים כאמור באותו סעיף, וכן רשאית היא בכללים כאמור לקבוע פרטים שניתן להשלימם במועד מאוחר ממועד פרסום התשקיף;
- (2) לעניין סעיף 42(ה), הרשות תהיה בעלת הסמכות לקבוע הוראות לעניין הדרך והמועדים לפרסום מחירי היחידות ומחירי הפדיון לפי אותו סעיף;
- (3) לעניין סעיפים 43(ב), 46(ה), 50(ב), 59, 62(ב), 64(א), 65(ב), 72(א) ו־73(ג)(3), הרשות תהיה בעלת הסמכות לקבוע הוראות בעניינים כאמור באותם סעיפים;

הוספת סעיפים  
129ג ו־129ד

(4) לעניין סעיף 73(ג1), הרשות תהיה בעלת הסמכות לקבוע כללים בעניינים כאמור באותו סעיף.

פרסום הוראות הרשות 129ד. (א) הוראות הרשות לפי סעיפים 47, 73(ב1), 97(ב) ו-129ג(2) ו-3(3) – אין חובה לפרסמן ברשומות, אולם הרשות תפרסם ברשומות הודעה על מתן הוראות כאמור ועל מועד תחילתן. (ב) הוראות הרשות כאמור בסעיף קטן (א), וכל שינוי בהן, יועמדו לעיון הציבור במשרדי הרשות ויפורסמו באתר האינטרנט שלה.

16. בתוספת הראשונה לחוק העיקרי – תיקון התוספת הראשונה

(1) בחלק א' –

(א) בפרט (5), אחרי "או 112ב", יבוא "או לפי סעיף 72(א) כפי שהוחל בסעיף 129ג(3)";

(ב) בפרט (7), אחרי "או 29(ד)" יבוא "או לפי סעיף 26(א) כפי שהוחל בסעיף 129ג(1)";

(ג) בפרט (9), אחרי "או 112א", יבוא "או לפי סעיף 72(א) כפי שהוחל בסעיף 129ג(3)";

(ד) בפרט (10), אחרי "לפי סעיף 42(ה)" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(2)", אחרי "לפי סעיף 50(ב)" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(3) ואחרי 50(ב) יבוא "או לפי הסעיפים האמורים כפי שהוחלו בסעיף 129ג(3)";

(2) בחלק ב' –

(א) בפרט (1), ברישה, המילים "בדרך ובתוך התקופה שנקבעה בה" – יימחקו;

(ב) בפרט (9), במקום "בדרך שנקבעה" יבוא "בדרך או במועד שנקבעו";

(ג) בפרט (14), אחרי "או 65א(א)(1)" יבוא "או לפי סעיף 59 כפי שהוחל בסעיף 129ג(3)";

(ד) בפרט (17), אחרי "לפי סעיף 62" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(3) ובמקום "שקבע שר האוצר" יבוא "שקבעו שר האוצר או הרשות";

(ה) בפרט (19), אחרי "לפי סעיף 64" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(3)";

(ו) בפרט (20), אחרי "לפי סעיף 65" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(3)";

(ז) בפרט (21), במקום "סעיף 73" יבוא "לפי סעיף 73 או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(3) ו-4(4)";

(3) בחלק ג' –

(א) בפרט (10), במקום "להוראות סעיף 47" יבוא "להוראות לפי סעיף 47";

(ב) בפרט (21), אחרי "לפי סעיף 62" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(3) ובמקום "שקבע שר האוצר" יבוא "שקבעו שר האוצר או הרשות";

(ג) בפרט (22), אחרי "לפי סעיף 62(ב)" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(3) ובמקום "הסעיף האמור" יבוא "הסעיפים האמורים".

- (1) בחלק ב', בפרט (7), אחרי "לפי סעיף 65" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 129ג(3)" ובמקום "אותו סעיף" יבוא "אותם סעיפים";
- (2) בחלק ג', בפרט (7), אחרי "או 112ב" יבוא "או לפי סעיף 72(א) כפי שהוחל בסעיף 129ג(3)".

18. בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995<sup>2</sup> –

(1) בסעיף 3 –

(א) בכותרת השוליים, בסופה יבוא "והקלות לעיסוקים";

(ב) בסעיף קטן (א), אחרי פסקה (13) יבוא:

"(14) ייעוץ השקעות או שיווק השקעות לגבי קרן כספית, בידי כל אחד מאלה, ובלבד שמסר, לפני תחילת עיסוקו, הודעה לרשות על כוונתו לעסוק בייעוץ או בשיווק בהתאם לכללים שתקבע הרשות לעניין זה:

(א) מנהל קרן;

(ב) מי שבידו רישיון למתן שירות מידע פיננסי כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021;

(ג) יוזם בסיסי וחברת תשלומים כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023;

(ד) חבר בורסה;

(ה) תאגיד בנקאי ותאגיד עזר כהגדרתם בחוק הבנקאות (רישוי), למעט חברת שירותים משותפת כמשמעותה בחוק האמור;

(ו) גוף אחר העוסק בתחום הפיננסי שפעילותו באותו תחום מפוקחת לפי דין, שקבע שר האוצר;

(ז) מי שמועסק בידי גוף העוסק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות לגבי קרן כספית, בלא רישיון, בהתאם להוראות פסקה זו, או בידי בעל רישיון שרישיונו הוגבל לעיסוק בייעוץ או בשיווק כאמור;

לעניין סעיף זה, "קרן כספית" – כהגדרתה בחוק השקעות משותפות, למעט קרן מועדים קבועים כמשמעותה בסעיף 47 לחוק האמור שהתקופה בין מועדים קבועים סמוכים לגביה כאמור בסעיף 47(א)3 עולה על 12 חודשים";

(ג) אחרי סעיף קטן (3א) יבוא:

"(4א) על אף הוראות פסקה (14) של סעיף קטן (א), מי שעוסק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות כאמור באותה פסקה, בלי שיש בידו רישיון לפי חוק זה, יחולו לגביו הוראות אלה:

<sup>2</sup> ס"ח התשנ"ה, עמ' 416; התשפ"ג, עמ' 375.

(1) הוראות סעיפים 11, 14, 16(א), 17, 20, 21, 27 ו-27ב(ב), ולעניין תאגיד – גם סעיף 140, יחולו לגביו כאילו היה בעל רישיון, אולם סעיפים 14 ו-17(ב) יחולו בשינויים אלה:

(א) על אף האמור בסעיף 14(ב), העניינים כמפורט להלן ייחשבו מהותיים ליעוץ, לשיווק או לעסקה לגבי קרן כספית, והרשות תהיה בעלת הסמכות לקבוע הוראות לגבי אופן גילוי עניינים אלה:

(1) פרטי הזהוי של הקרן;

(2) מאפייני הנכסים המוחזקים בקרן;

(3) המועדים להצעת יחידות הקרן והמועדים לפדיון;

(4) שכר מנהל קרן ושכר הנאמן כמשמעותם בסעיף 80 לחוק השקעות משותפות;

(5) תשואת הקרן;

(6) פרטי העוסק;

(ב) יקראו את סעיף 17(ב) כך שבסופו יבוא:

”(7) קבלת תמורה, במישרין או בעקיפין, בעבור ייעוץ השקעות או שיווק השקעות לגבי קרן כספית, ממי שאינו הלקוח, בהתאם לכללים שקבעה הרשות.”;

(2) נודע לעוסק בלא רישיון על ניגוד עניינים בינו או בין התאגיד שבו הוא מועסק או שותף, לבין הלקוח, בין במתן שירות לאותו לקוח דרך כלל ובין לגבי עסקה מסוימת, חייב העוסק להודיע ללקוח על קיום ניגוד העניינים; הרשות רשאית לקבוע הוראות לעניין אופן הגילוי לפי פסקה זו והפרטים שייכללו בגילוי כאמור; בלי לגרוע מכלליות האמור, לעניין פסקה זו, יראו זיקה שיש לעוסק בלא רישיון לקרן כספית שאותה הוא משווק וכן נסיבות נוספות שקבע שר האוצר כניגוד עניינים;

(3) עוסק בלא רישיון יגיש לרשות דיווחים והודעות בדבר פעילותו בייעוץ השקעות ובשיווק השקעות לגבי קרן כספית ועמידתו בחובות החלות עליו לפי סעיף זה, בהתאם להוראות שתקבע הרשות; בהוראות כאמור רשאית הרשות לקבוע את הפרטים שיש לכלול בדוחות או בהודעות כאמור, מועדי עריכתם, אופן הגשתם וצורתם; לעניין דיווחים והודעות לפי הוראות פסקה זו יחולו הוראות סעיפים 27(ד) עד (ז) ו-27א, בשינויים המחוייבים;

(4) עוסק בלא רישיון ישמור מידע בדבר עמידתו בחובות החלות עליו לפי סעיף זה בדרך הניתנת לאחזרה לתקופה של 7 שנים.”;

(ד) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

”(ד) בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות בידי בעל רישיון שרישיונו הוגבל לעיסוק במתן ייעוץ השקעות או שיווק השקעות לגבי קרן כספית כהגדרתה בסעיף קטן (א)14, בלבד, לא יחולו סעיפים 4, 12, 13, 15, 16א, 18, 19, 25, 26 ו-27ג, ויחולו הוראות סעיף קטן (א)4.”;

- (2) בסעיף 8א, האמור בו יסומן "א" ואחריו יבוא:
- "(ב) הרשות רשאית להעניק רישיון לפי חוק זה, שיגבול לפי סעיף 6 לעיסוק בייעוץ השקעות או בשיווק השקעות לגבי קרן כספית כהגדרתה בסעיף 3(א)(14), אף אם לא מתקיים לגביה תנאי מהתנאים המפורטים בסעיף 7(ב)(1) ו-2(1), (ב)(1) או 1(ג);".
- (3) בסעיף 9(ב)(2), במקום "סעיף 3(א)(4) או 11" יבוא "סעיף 3(א)(4), (11) או 14";
- (4) בסעיף 17(ב), במקום "סעיפים 11 ו-15" יבוא "סעיפים 3(א)(2), 11 ו-15";
- (5) בסעיף 28, סעיף קטן (ג) – בטל;
- (6) בסעיף 39(ב)(2א), אחרי "סעיף" יבוא "3(א)(3), (ד) או";
- (7) אחרי סעיף 40 יבוא:
- "פרסום הוראות 40ה. (א) הוראות הרשות לפי סעיפים 3(א)(1), (2) ו-28(ב), אין חובה לפרסמן ברשומות, אולם הרשות תפרסם ברשומות הודעה על מתן הוראות כאמור ועל מועד תחילתן.
- (ב) הוראות הרשות כאמור בסעיף קטן (א), וכל שינוי בהן, יועמדו לעיון הציבור במשרדי הרשות ויפורסמו באתר האינטרנט שלה";
- (8) בתוספת השנייה, בחלק ב', אחרי פרט (א1) יבוא:
- "(ב1) לא הגיש לרשות דיווח או הודעה, בהתאם להוראות שקבעה הרשות, בניגוד להוראות סעיף 3(4)(3), ובכלל זה לא כלל פרט שהיה עליו לכלול בהם, ובלבד שנקבעה דרישה מיוחדת לציין את הפרט בהוראות האמורות;
- (ג1) לא גילה ללקוח, בגילוי נאות, עניין מהותי שנקבע לפי סעיף 14(ב) כפי שהוחל בסעיף 3(4)(1)(א), בניגוד להוראות לפי אותם סעיפים";
- (9) בתוספת השלישית –
- (א) אחרי פרט 4 יבוא:
- "4א. לעניין תאגיד שאינו בעל רישיון ואינו תאגיד בנקאי –
- (1) הפרת הוראה המנויה בחלק א' לתוספת השנייה – 50,000 שקלים חדשים;
- (2) הפרת הוראה המנויה בחלק ב' לתוספת השנייה – 100,000 שקלים חדשים";
- (ב) בפרט 5, במקום הרישה יבוא "לעניין יחיד –";
- (10) בתוספת הרביעית –
- (א) אחרי פרט (6) יבוא:
- "6(א) לא הודיע ללקוח על קיומו של ניגוד עניינים בהתאם להוראות שקבעה הרשות, בניגוד להוראות לפי סעיף 3(4)(2);
- (ב) לא הגיש לרשות דיווח או הודעה בהתאם להוראות לפי סעיף 3(4)(3), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר";
- (ב) בפרט (17), אחרי "סעיף 14" יבוא "או לפי הסעיף האמור כפי שהוחל בסעיף 3(4)(1)(א)".

19. תיקון חוק ניירות ערך – מס' 74  
בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968<sup>3</sup>, בסעיף 1, בהגדרה "גורם מפוקח", בפסקה (14) שבה, במקום "בייעוץ השקעות" יבוא "בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות".

20. תחילה והוראות מעבר  
(א) תחילתו של חוק זה שלושה חודשים מיום פרסומו (בסעיף זה – יום התחילה).

(ב) מנהל קרן מועדים קבועים שיחידותיה הוצעו לציבור לפני יום התחילה, אינו רשאי לשנות את המועדים הקבועים בקרן כך שהמרווחים בין המועדים לפדיון יחידות הקרן יהיו ארוכים יותר ורשאי לשנות את המועדים הקבועים בקרן כך שהמועדים להצעת יחידות הקרן או המועדים לפדיון לא יהיו זהים בהתאם להוראות לפי סעיף 47(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בחוק זה, ובלבד שיתקיימו כל אלה:

(1) מנהל הקרן יגיש דוח לרשות ניירות ערך ולבורסה לפי סעיף 72(א) לחוק העיקרי, כפי שהוחל בסעיף 129ג לחוק העיקרי כנוסחו בחוק זה, על שינוי המועדים הקבועים, שלושה שבועות לפחות לפני המועד הקבוע האחרון; לענין זה, "המועד הקבוע האחרון" – המועד הקבוע האחרון שלפני השינוי המבוקש, כפי שמעוגן בהסכם הקרן;

(2) מנהל הקרן ימציא לבעלי יחידות הקרן דוח על שינוי המועדים הקבועים לפי הוראות סעיף 72(ה1) לחוק העיקרי, שלושה שבועות לפחות לפני המועד הקבוע האחרון;

(3) שינוי המועדים הקבועים יעוגן בהסכם הקרן לפי הוראות סעיף 8 לחוק העיקרי;

(4) מועד הכניסה לתוקף של שינוי המועדים הקבועים יהיה מאוחר מהמועד הקבוע האחרון.

(ג) מנהל קרן מועדים קבועים שיחידותיה הוצעו לציבור לפני יום התחילה, רשאי להתנות את פדיון יחידות הקרן במתן הודעה מוקדמת מאת בעלי היחידות בהתאם להוראות לפי סעיף 47(ב) לחוק העיקרי, כנוסחו בחוק זה (בסעיף קטן זה – קביעת חובה למתן הודעה מוקדמת), ובלבד שיתקיימו כל אלה:

(1) מנהל הקרן יגיש דוח לרשות ניירות ערך ולבורסה לפי סעיף 72(א) לחוק העיקרי, כפי שהוחל בסעיף 129ג לחוק העיקרי כנוסחו בחוק זה, על קביעת החובה למתן הודעה מוקדמת, שלושה שבועות לפחות לפני המועד הקבוע האחרון שלפני כניסתה לתוקף של החובה כאמור, כפי שמעוגן בהסכם הקרן (בסעיף קטן זה – המועד הקבוע האחרון);

(2) מנהל הקרן ימציא לבעלי יחידות הקרן דוח על קביעת החובה למתן הודעה מוקדמת לפי הוראות סעיף 72(ה1) לחוק העיקרי, שלושה שבועות לפחות לפני המועד הקבוע האחרון;

(3) קביעת החובה למתן הודעה מוקדמת תעוגן בהסכם הקרן לפי הוראות סעיף 8 לחוק העיקרי;

(4) מועד הכניסה לתוקף של החובה למתן הודעה מוקדמת יהיה מאוחר מהמועד הקבוע האחרון.

בצלאל סמוטריץ'  
שר האוצר

בנימין נתניהו  
ראש הממשלה

אמיר אוחנה  
יושב ראש הכנסת

יצחק הרצוג  
נשיא המדינה

<sup>3</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשפ"ה, עמ' 156.