

## תקנות ניירות-ערך (פרטי תשקיף של קרן להשקעות בנאמנות, מבנהו וצורתו), התש"ל-1969, 1, 2

בתוקף סמכותי לפי סעיף 16 לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968, ולפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

### פרק א': הוראות כלליות

#### 1. פרשנות

מונחים בתקנות אלה המשמשים גם בחוק להשקעות משותפות בנאמנות, התשכ"א-1961, משמעותם כמשמעות הנודעת להם בחוק האמור, זולת אם ניתנה להם משמעות אחרת בתקנות אלה.

#### 2. תחולה

תקנות אלה יחולו על תשקיף של קרן להשקעות בנאמנות שנוסדה לפי חוק להשקעות משותפות בנאמנות.

#### 3. צורת התשקיף

התשקיף יהא בדפוס, או יוכן בצורה אחרת, המניחה את דעת הרשות, ויהא ערוך בצורה נוחה לקריאה ועמודיו ממוספרים.

#### 4. עטיפת התשקיף

(א) על גבי עטיפת התשקיף יבואו המלה תשקיף, שם הקרן, שם הנאמן ושם מנהל הקרן, תאריך התשקיף ומספר היחידות המוצעות; ויצוין אם היחידות יהיו על שם או למוכ"ז.  
(ב) לא הוגבל מספר היחידות המוצעות - יצוין הדבר.

#### 5. תוכן העינים

התשקיף יכלול "תוכן עינים" בציון העמודים המתאימים.

#### 6. מבנה התשקיף

התשקיף יחולק למבוא ולפרקים, ואפשר שיחולק חלוקה נוספת לפי הצורך; המבוא ושאר פרטי התשקיף והפרטים שיוכללו בהם יבואו לפי סדר הפרקים ופרטיהם בתקנות אלה, זולת אם נסיבות הענין מצריכות, לדעת הרשות, סדר אחר.

#### 7. פרטי התשקיף

התשקיף יכלול את הפרטים המפורטים בתקנות אלה, וכל פרט נוסף העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת היחידות המוצעות; אין חובה לציון העדר קיומו של פרט פלוני אלא אם נקבע כך במפורש בתקנות אלה.

### פרק ב': הפרטים שיש לכלול במבוא לתשקיף

#### 8. הודעה על היתר התשקיף

תובא הודעה כי ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרשימות הדרושים על פי כל דין להצעת היחידות, להנפקתם ולפרסום התשקיף.

#### 9. משמעות היתר

תובא הודעה על משמעות ההיתר, בהבלטה מיוחדת ובזו הלשון: "אין בהיתרה של הרשות לניירות-ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת-דעה על טיבם של ניירות-הערך המוצעים".

#### 10. שם הקרן ותאריך יסודה

יצוינו שם הקרן ותאריך הסכם-הנאמנות אשר לפיו נוסדה הקרן.

#### 11. הנאמן ומנהל הקרן

יצוינו שם הנאמן ושם מנהל הקרן, עיסוקיהם העיקריים ומעני משרדיהם הרשומים.

#### 12. יחידות במחזור

יצוינו מספר היחידות שבמחזור בתאריך התשקיף או בתאריך הסמוך לו ככל האפשר.

### פרק ג': הפרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר הצעת היחידות

#### 13. היחידות המוצעות

יצוינו מספר היחידות המוצעות, ואם לא הוגבל המספר - יצוינו הדבר.

#### 14. מחיר היחידה

(א) יצוינו מחיר היחידה המוצעת בציון נפרד של המחיר היסודי ושל ההוספה המיועדת לכיסוי שכר הנאמן ומנהל הקרן והוצאות ניהול הקרן.

(ב) לא היה מחיר היחידה המוצעת קבוע - תובא הפנייה לפרק בתשקיף בו מתואר אופן חישוב מחיר יחידה.

#### 15. יחידות המוצעות לסוג אנשים מסויים

היו היחידות, או חלק מהן, מוצעות לסוג-אנשים מסויים - יצוינו הסוג ומספר היחידות המוצעות לאותו סוג.

#### 16. הזמנת יחידות

יצוינו אופן הזמנת היחידות המוצעות, לרבות המקומות שבהם ניתן להשיג טפסי-הזמנה והמקומות שבהם ניתן להגישם, תחילת התקופה להגשת הזמנות ומועד סיומה.

#### 17. הזמנה שהושבה ריקם

הוגבל מספר היחידות המוצעות - יצוינו המועד והדרך שבהם יוחזר למזמינים כל סכום ששילמו על חשבון היחידות המוצעות שהזמנתם הושבה ריקם.

### פרק ד': הפרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר היחידות, נכסי הקרן ומדיניות-ההשקעה שלה

#### 18. מחירי יחידה קודמים

(א) יצוינו מחיר היחידה הגבוה ביותר והנמוך ביותר של יחידות הקרן, בכל אחת משתי שנות-הלוח שקדמו לתאריך התשקיף ובתקופה שמתחילה שנת-הלוח שבה פורסם התשקיף עד תאריך התשקיף או תאריך סמוך לו ככל האפשר.

(ב) יצוינו מחיר היחידה בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר.

#### 19. חישוב מחיר יסודי ומחיר פדיון

יפורט אופן חישוב מחיר יחידה ומחיר פדיון, בציון נפרד של שיעור ההוספה על המחיר היסודי המיועדת לכיסוי שכר הנאמן

ומנהל הקרן והוצאות ניהול הקרן.

## 20. ימי קביעת מחיר היחידה

יצוינו הימים שבהם ייקבעו מחירי מכירה וקניה של נכסי הקרן ומועד הקביעה שתשמש בסיס לחישוב המחיר היסודי ומחיר הפדיון.

## 21. יחידות שהונפקו ושנפדו

(א) יצוינו מספר היחידות שהונפקו ומספר היחידות שנפדו -

(1) בתקופה שקדמה לשתי שנות-החשבון האחרונות של הקרן;

(2) בכל חודש בשתי שנות-החשבון האמורות;

(3) בכל חודש בתקופה שמתחילת שנת-החשבון שבה פורסם התשקיף עד תאריך התשקיף או תאריך סמוך לו ככל האפשר.

(ב) יצוינו מחיר היחידה ומחיר הפדיון בסוף כל חודש בתקופות האמורות בפיסקאות (א) ו-(3).

## 22. רשימת נכסי הקרן

תובא רשימת ניירות-הערך של הקרן - לתאריך הקביעה ששימשה בסיס לחישוב מחיר היחידה בהתאם לתקנה 18(ב) - ערוכה לפי סוגי ניירות-הערך בציון שוויים הנקוב וערכם בשוק בתאריך האמור; בתקנה זו - "ערך השוק" - לגבי ניירות-ערך הרשומים בבורסה - השער בבורסה, ולגבי ניירות-ערך אחרים - המחיר הגבוה ביותר שבין מוכר מרצון לקונה מרצון.

## 23. מדיניות ההשקעות

(א) יפורטו מדיניות ההשקעות של הקרן, המספר המינימלי של תאגידים שמניירות-ערך שלהם תהא מורכבת הקרן בכל עת, לרבות החלק מנכסי הקרן שמנהל הקרן רשאי להשקיע בניירות-ערך של תאגיד אחר, ותתואר דרך הביצוע של מדיניות זו.  
(ב) יובאו הוראות כל דין בדבר חובת פיזור ההשקעות של הקרן והגבלת השקעותיה בנכסים מסויימים.

**פרק ה': הפרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר הנאמן, מנהל הקרן ובעלי-ענין בהם**

## 24. הגדרות

בפרק זה -

"החזקה ורכישה" - כמשמעותן בחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968, למעט החזקה או רכישה בידי חברה שלובה;  
"בעל-ענין בנאמן" או "בעל-ענין במנהל הקרן" - מי שמחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפקות של הנאמן או של מנהל הקרן, הכל לפי הענין, או מכוח-ההצבעה בו או מהסמכות למנות מנהליו, מי שרשאי למנות את מנהלו הכללי, מי שמכהן כמנהלו או כמנהלו הכללי, וכל תאגיד שאדם כאמור מחזיק בו עשרים וחמישה אחוזים או יותר מהון-המניות המונפק שלו, מכוח-ההצבעה בו או מהסמכות למנות מנהליו.

## 25. המנהלים של הנאמן ומנהל הקרן

יצוינו שמות המנהלים והמנהל הכללי של הנאמן ושל מנהל הקרן, מעניהם והתעסקותם העיקרית.

## 26. שינוי הסכם הנאמנות

תצוין הדרך לשינוי תנאי הסכם-הנאמנות.

## 27. ענין מהותי במנהל ובנאמן

יפורט כל ענין במנהל הקרן שיש לנאמן, או לבעל-ענין בנאמן, וכל ענין בנאמן שיש למנהל הקרן, או לבעל-ענין במנהל הקרן.

## 28. שכר הנאמן והמנהל

יצוינו פרטי הסכם-הנאמנות בדבר התשלומים לנאמן ולמנהל הקרן.

## 29. תשלומים לנאמן ולמנהל

יפורטו בנפרד סכומי השכר, העמלה והתשלומים האחרים לסוגיהם שקיבלו הנאמן, או מנהל הקרן או בעל-ענין בהם, במישרין או בעקיפין, תוך שלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף - מנכסי הקרן, מרווחיה, מהתמורה ששולמה בעד היחידות ומעיסקאות בשביל הקרן.

## 30. ענין בנכסי הקרן

היו נכסי הקרן כוללים ניירות-ערך שהונפקו על ידי הנאמן או מנהל הקרן או בעל-ענין בהם - יצויין הדבר ותובא רשימת ניירות-הערך האמורים.

## 31. רכישת נכסי הקרן

(א) נרכשו נכסים בשביל הקרן - תוך השנה שקדמה לתאריך התשקיף - מאת הנאמן, או מאת מנהל הקרן, או מאת בעל-ענין בהם - יצויין הסכום ששולם או שיש לשלם בעד הנכסים לכל אחד מהמוכרים האמורים.  
(ב) נמכרו נכסים של הקרן - תוך השנה שקדמה לתאריך התשקיף - לנאמן או למנהל הקרן או לבעל-ענין בהם - יצויין הסכום שנתקבל או שיש לקבל בעד הנכסים מאת כל אחד מהקונים האמורים.  
(ג) כללו הנכסים האמורים ניירות-ערך שלא היו רשומים בבורסה בעת רכישתם בשביל הקרן או מכירתם על ידי הקרן - תובא רשימת ניירות-ערך כאלה בציון נפרד של הסכום ששולם או שיש לשלם בעדם.  
(ד) הוראות תקנה זו לא יחולו על נכסים שנרכשו או נמכרו לפני תחילת תקפן של תקנות אלה.

## 32. החזקת יחידות בקרן

יצוינו סכומי היחידות בקרן המוחזקות בתאריך התשקיף או בתאריך הסמוך לו ככל האפשר על ידי הנאמן, מנהל הקרן או בעל-ענין בהם.

## פרק ו': הפרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר רווחי הקרן

## 33. חלוקת רווחים ומועדיה

(א) יובאו פרטים בדבר חלוקת רווחי הקרן ומועדי החלוקה.  
(ב) נקבע בהסכם הנאמנות כי רווחי הקרן לא יחולקו - יצויין הדבר.

## 34. הפרשה להוצאות מרווחי הקרן

יצויין שיעור הפרשה מרווחי הקרן המיועדת בהתאם להסכם הנאמנות לכיסוי שכר הנאמן, שכר מנהל הקרן והוצאות ניהול הקרן.

## 35. מיסוי

(א) יצויין אם הקרן מסוייגת.  
(ב) היתה הקרן מסוייגת, יצוינו -

(1) ההגבלות על ההשקעה בניירות-ערך חייבי-מס;

(2) הוראות כל דין בדבר הטבות והקלות מתשלום מס המוענקות לקרן מסוייגת ולבעל יחידה פטורת-מס.

(ג) לא היתה הקרן מסוייגת - יצוינו הוראות כל דין בדבר תשלומי-מס של קרן לא-מסוייגת ושל בעל-יחידה שאינה פטורת-מס.

**פרק ז': הפרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר פדיון יחידות, העברתן, תקופת קיום הקרן ואסיפות כלליות של בעלי-**

#### **יחידות**

**36. פדיון**

יצוינו הפרטים בדבר הזכות לדרוש פדיון יחידה, דרכי הפדיון ומקום הפדיון.

**37. העברת תעודה**

יפורטו דרכי ההעברה של תעודות-השתתפות.

**38. פירוק הקרן**

(א) יפורטו הוראות כל דין והוראות הסכם הנאמנות בדבר פירוק הקרן.

(ב) הוגבלה תקופת קיומה של הקרן - תצויין התקופה.

**39. אסיפות כלליות**

(א) יובאו פרטים בדבר הוראות הסכם הנאמנות לגבי אסיפות כלליות של בעלי היחידות.

(ב) לא כולל הסכם הנאמנות הוראות כאמור - יצויין הדבר.

**פרק ח': דו"חות כספיים שיש לכלול בתשקיף**

**40. הגדרה**

בפרק זה, "דו"חות כספיים" - מאזן ודו"ח ריווח-והפסד, לרבות ההערות והביאורים להם.

**41. דו"חות כספיים מבוקרים**

*(תיקון התשמ"ה)*

יובאו דו"חות כספיים שנתיים של הקרן, חתומים על ידי מנהל הקרן והנאמן, מבוקרים על ידי רואה-חשבון וערוכים ליום שקדם לתאריך התשקיף לא יותר מ-12 חודשים (להלן - יום הדו"ח השנתי).

**42. דו"חות במקרה הארכת התקופה להגשת הזמנות**

*(תיקון התשמ"ה)*

הוארכה התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות, בהתאם לסעיף 24(ב) לחוק - יהיו הדו"חות הכספיים השנתיים של הקרן ערוכים ליום שקדם ליום התקופה להגשת הזמנות לא יותר מ-15 חודשים.

**43. דו"חות ביניים כספיים**

*(תיקון התשמ"ה)*

(א) קדם יום הדו"ח השנתי לתאריך התשקיף יותר מששה חדשים - יובאו גם דו"חות-ביניים כספיים של הקרן ערוכים ליום שהוא 6 חדשים אחרי יום הדו"ח השנתי, כשדו"ח הריווח-והפסד שייך לתקופה של 6 חדשים (להלן - דו"חות-ביניים).

(ב) דו"חות-הביניים ייערכו במתכונת הדו"ח ויהיו חתומים ומבוקרים כאמור בתקנה 41.

#### 44. עקרונות לעריכת דו"חות

הדו"חות הכספיים ייערכו לפי העקרונות החשבונאיים וכללי הדיווח המקובלים וישקפו נכונה ובצורה נאותה את מצב עסקי הקרן לתאריך המאזן ותוצאות פעולותיה העסקיות בתקופת דו"ח הריווח-הפסד שנסתיימה בתאריך זה.

#### פרק ט': פרטים שונים נוספים שיש לכלול בתשקיף

#### 45. חוות-דעת של רואה-חשבון

תובא חוות-דעת של רואה-חשבון של הקרן על הדו"חות הכספיים המבוקרים הכלולים בתשקיף; חוות-הדעת תציין כי רואה-החשבון הסכים מראש לכללה בתשקיף.

#### 46. עיון בהסכם הנאמנות והמצאתו

(א) יפורטו ההוראות בדבר זכות-עיון בהסכם הנאמנות ובשינויים שחלו בו וזכותו של בעל-יחידה לדרוש עותק ממנו.  
(ב) יצוינו המקומות והמועדים שבהם ניתן לעיין בהסכם הנאמנות ובמסמכים האמורים בסעיף 44 לחוק.

#### 47. פרסום

יפורטו הוראות כל דין בדבר פרסום מחירי היחידות, מחירי הפדיון ורשימת נכסי הקרן ודרכי הפרסום.

#### 48. חתימה על התשקיף

על התשקיף יחתמו מנהל הקרן, כל אחד ממנהליו וכן הנאמן.

#### 49. השם

לתקנות אלה ייקרא "תקנות ניירות-ערך (פרטי תשקיף של קרן להשקעות בנאמנות, מבנה וצורתו)", התש"ל-1969".

ט"ז בתשרי התש"ל (28 בספטמבר 1969)

זאב שרף

שר האוצר

---

[1]. ק"ת 2470, התש"ל (23.10.1969), עמ' 320.

תיקון:ק"ת 4805, התשמ"ה (21.5.1985), עמ' 1277 (תחילת התיקון ביום 2.6.1985).

[2]. תקנות אלה מבטלות החל ביום 2.5.2010. אז ייכנסו לתוקפן תקנות השקעות משותפות בנאמנות (פרטי תשקיף של קרן, מבנה וצורתו), התש"ע-2009 (ב"דינים", כרך 12 בעמ' 5124ז). ראו גם הוראות תחילה ומעבר בפרק ה' בתקנות החדשות.