



רשות ניירות ערך

מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 9546434

טל': 02-6556565

פקס': 02-6597565

www.isa.gov.il

הנחיות לעניין הגשת בקשה לאישור נאמן לקרן

חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994 (להלן: "חוק הקרנות" או "החוק") קובע הוראות לעניין אישור חברה כנאמן לקרן בידי יושב ראש רשות ניירות ערך. הוראות לעניין הנאמנות לקרן קבועות בעיקר בפרק ב', סימן ג' וכן בפרק ז' לחוק הקרנות הקובע את עיקרי הנאמנות, וכן בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו – 1995 (להלן: "תקנות הכשירות").

יודגש, כי ההנחיות שלהלן אינן באות במקום הוראות החוק והתקנות.

בקשה לאישור חברה כנאמן לקרן

הבקשה תוגש למדור רישוי במחלקת השקעות בצרוף המסמכים והמידע הבאים:

1. תיאור החברה, מסמכי ההתאגדות שלה, מבנה השליטה בחברה וכן תרשים החזקות בו יפורטו המחזיקים בה במישרין ובעקיפין, ושיעורי ההחזקה.
2. קורות חיים של בעלי השליטה ושל נושאי המשרה בחברה המועמדת לשמש כנאמן, ותשובותיהם בהתאם למפרט המופיע בהמשך **בנספח א'** להלן.
3. לעניין זה "נושא משרה" - כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט – 1999 וכן מי שמיועד לעסוק במילוי חובות הנאמן ובתפקידיו לפי סעיף 78 לחוק הקרנות.
4. תצהיר בדבר אמיתות המענה למפרט המופיע בנספח א'. כמו כן, יש לתת הסכמה לכך שרשות ניירות ערך תהא רשאית לקבל מידע אודות בעל השליטה או נושא המשרה מרשויות מפקחות שונות, לרבות ממשטרת ישראל בהתאם לחוק המרשם הפלילי ותקנת השבים, התשמ"א-1981, והכל כמפורט בנספח א'.
5. התייחסות מפורטת לנהלי העבודה ולאמצעים שבידי החברה המועמדת לשמש כנאמן, וכן התייחסות לעניינים הנוגעים לשיטות העבודה/מתודת הפיקוח, אשר יאפשרו לה למלא את חובותיה כנאמן לקרן, לפי הפירוט **בנספח ב'** להלן.
6. מידע על אודות מי שמיועדים לעסוק במילוי חובות הנאמן ובתפקידיו לפי סעיף 78 לחוק הקרנות (להלן "עובדי הנאמן"), הנוגע להשכלתם ולעיסוקיהם בשנים האחרונות, ואשר ניתן ללמוד ממנו כי הם עומדים בתנאי הכשירות הקבועים בתקנה 12 לתקנות הכשירות. המידע ילווה בהצהרת החברה, לפיה:

- המידע לעניין עיסוקים קודמים של עובדי הנאמן נתמך באישורי מעסיקים, ואם נבצר מעובד הנאמן להמציא אישור ממעסיקו, המידע נתמך בתצהיר של עובד הנאמן.
- המידע לעניין תארים אקדמיים של עובד הנאמן נתמך בתעודות מאת מוסדות ההשכלה הגבוהה שהעניקו את התארים, וכי האישורים, התצהירים והתעודות שמורים במשרדי החברה.

6. הצהרה, כי החברה המבקשת היא אחת מאלה :

(1) תאגיד בנקאי כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, למעט חברת שירותים משותפת ;

(2) מבטח כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א – 1981 ;

(3) חברה שעיסוקה העיקרי הוא מילוי תפקידי נאמנות.

7. מידע על אודות ההון העצמי של החברה המבקשת ממנו ניתן ללמוד כי לחברה הון עצמי נוסף להון העצמי הנדרש על פי דין עקב עיסוקיה האחרים, בסכום שאינו קטן מסכום שקבע שר האוצר בתקנות הכשירות, בצירוף אישור רואה חשבון למידע זה.

8. מידע על אודות הביטוח, ערבות בנקאית, פיקדון או ניירות ערך בסכומים, בשיעורים ובתנאים שקבע שר האוצר בתקנות הכשירות. אם הביטוח שבידי החברה המבקשת חל גם על פעילויות נוספות, שאינן רק נאמנות לקרנות, אזי יש ליחד במסגרת זו, לטובת פעילות החברה המבקשת לפעול כנאמן לקרנות, ביטוח בשיעורים ובתנאים הקבועים בתקנות הכשירות. יש לצרף אסמכתאות לפרטי הביטוח ולהשתתפות העצמית.

יצוין, כי חברה המבקשת אישור לפעול כנאמן לקרן וכן בעלי השליטה ונושאי המשרה בחברה המבקשת, עשויים להידרש למסור פרטים או מסמכים נוספים, ככל שהדבר נדרש לדעת סגל הרשות, על מנת לאפשר ליו"ר הרשות להחליט בבקשות.

נספח א'

מידע הנדרש מבעל שליטה ומנושא משרה בחברה המגישה בקשת אישור לשמש כנאמן לקרן

הערות כלליות

יש לתמוך המידע הנדרש להלן בתצהיר המבקש. הנאמן לקרן, לרבות בעלי השליטה, נושאי המשרה בו וכן עובדי הנאמן עשויים להידרש לספק פרטים נוספים.

יש למלא את השאלות ולצרף את כל המסמכים הנדרשים הנזכרים, וכן קורות חיים וצילום תעודת זהות, ולתמוך הכול בתצהיר מאמת. אם חלק מהשאלות אינו רלוונטי, יש לציין זאת במפורש ולהסביר מדוע. למסמכים שאינם כתובים בעברית או באנגלית יש לצרף תרגום מאומת על ידי נוטריון. הרשות עשויה לדרוש תרגום מאומת כאמור גם לגבי מסמכים הכתובים באנגלית.

מילוי השאלות הוא תנאי הכרחי לטיפול בבקשה.

1. פרטים אישיים

- 1.1 שם פרטי (בעברית ובאותיות לטיניות);
- 1.2 שם משפחה (בעברית ובאותיות לטיניות);
- 1.3 שם משפחה ו/או שם פרטי קודם (בעברית ובאותיות לטיניות);
- 1.4 תאריך שינוי השם;
- 1.5 מספר תעודת הזהות (כולל ספרת ביקורת או מספר זיהוי אחר המקובל בארץ המושב);
- 1.6 ארץ לידה;
- 1.7 תאריך לידה;
- 1.8 אזרחות (אם יש יותר מאחת, לציין את כולן);
- 1.9 מספר דרכון (אם יש יותר מדרכון מדינה אחת, לציין את מספרי כולם לצד שם המדינה);
- 1.10 מקום מגורים נוכחי (כתובת מלאה ותאריך תחילת המגורים במקום);
- 1.11 מקום מגורים קודם (כתובת מלאה ותאריך תחילת המגורים במקום).

2. תיאור עסקיו של ממלא השאלון בעשר השנים האחרונות בישראל ובחו"ל, כולל עסקים ותחומים שאינו עוסק בהם עוד. יש לציין שמות תאגידים בהם היה המבקש שותף/בעל מניות או שימש בהם נושא משרה.

3. האם לגבי ממלא השאלון אירע אירוע מהמפורטים להלן, בארץ או בחו"ל (במקרה של תשובה חיובית לסעיפים 3.1, 3.2 או 3.4 – יש לפרט את העבירות שהתשובה מתייחסת אליהן):

3.1. הורשע בעבירה, הוגש נגדו כתב אישום, נחקר בקשר לחשד לביצוע עבירה בעבירה כלשהי שיש עמה קלון או בעבירה לפי אחד החוקים המפורטים להלן, או שילם כופר או עיצום כספי אחר בקשר לאי קיום הוראות חוקים אלו:

חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994; חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968; חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995; חוק איסור הלבנת הון, התש"ס - 2000; פקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג - 1983; חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א - 1981; פקודת הבנקאות, 1941; חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א - 1981; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981; חוק הפיקוח על המטבע, התשל"ח - 1978; פקודת מס הכנסה (נוסח חדש); חוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג - 1963; חוק מס ערך מוסף, התשל"ו - 1975; פקודת המכס (נוסח חדש); חוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א - 1991; חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988;

3.2. היה או הינו שולט, דירקטור, או עובד בכיר (מנכ"ל) או בדרג אחד מתחתיו בתאגיד שניתן צו לפירוקו, או מונה כונס נכסים לנכסיו או לחלק מהותי מהם בשל תשלום חוב או שהוגש נגד התאגיד כתב אישום, או שהתאגיד שילם כופר או נחקר בקשר לחשד לביצוע עבירה;

3.3. ניתן לגבי מבקש ההיתר צו כינוס נכסים בהליכי פשיטת רגל או שהוא הוכרז פושט רגל או היה בהליכי פשיטת רגל;

3.4. הורשע בידי גוף משמעותי;

3.5. הוכרז בעבר כפסול דין.

4. הסרת חסיון

ממלא השאלון יצרף ויתור על חסיון בנוסח הבא:

הנני מוותר בזאת על כל זכות לחסיון או לסודיות לגבי מידע המצוי בידי משטרת ישראל לפי חוק המרשם הפלילי ותקנת השבים, התשמ"א – 1981 או בידי כל גוף אכיפה ופיקוח בארץ ובחו"ל, ביניהם גם בנק ישראל, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ורשות המסים. הובא לידיעתי כי זכותי לעיין על פי חוק המרשם הפלילי ותקנת השבים, התשמ"א- 1981 במידע הנזכר בחוק זה, בטרם יועבר לרשות ניירות ערך.

_____ חתימה
_____ תאריך

תצהיר ממלא השאלון בפני עו"ד על אמיתות המידע שנמסר עם הבקשה:

ממלא השאלון יצרף תצהיר בו הינו מאשר בפני עורך דין את נכונות הנתונים, בנוסח הבא:

הצהרה

אני הח"מ _____, בעלת תעודת זהות מס' _____, מצהירה ומאשר/ת בזאת את הפרטים המופיעים בשאלון זה, לרבות הנספחים לו.

הנני מאשר/ת כי זהו שמי, זו חתימתי ותוכן תצהירי לעיל אמת, וכי הוא כולל כל פרט אשר עשוי להיות רלוונטי לקבלת האישור המבוקש.

תצהיר זה ניתן לבקשת חברת X ("החברה"), בתמיכה לבקשת החברה לאישורה כנאמן לקרן.

_____ תאריך
_____ חתימה

אישור עורך דין

אני עורכת/ת דין _____ שכתובתי היא _____
מאשר/ת בזה, כי ביום _____ הופיע/ה בפני מר/גב' _____
שזיהה/שזיהתה עצמו/ה בפניי בתעודת זהות שמספרה _____, המוכרת לי אישית
לאחר שהזהרתיו/ה כי עליו/ה להצהיר את האמת וכי יהיה/תהיה צפוי/ה לעונשים הקבועים בחוק
אם לא יעשה/תעשה כן, אישר/ה את נכונות הצהרתו/ה דלעיל, וחתמ/ה עליה בפני.

חתימה

תאריך

נספח ב'

מידע בדבר היערכות חברה המועמדת לשמש כנאמן לקרן

(להלן: "החברה המועמדת")

1. **מידע כללי על אודות החברה המועמדת**
 - נא מסרו את המידע המבוקש להלן:
 - 1.1 פירוט המבנה הארגוני של החברה המועמדת, לרבות תיאור מחלקות עיקריות ותחומי האחריות של כל מחלקה.
 - 1.2 רשימת נושאי משרה בחברה המועמדת.
 - 1.3 פרטים על אודות העובד הממונה על מילוי חובות הנאמן.
 - 1.4 רשימת עובדים בחברה המועמדת, המיועדים לעיסוק בתחום הנאמנות לקרנות, והיקף משרתם המתוכנן לעיסוק בתחום זה.
 - 1.5 רשימת נהלים עיקריים שישמשו את החברה המועמדת בתפקידה כנאמן לקרן.
2. **מערכות ממוחשבות ומערכות מידע ברשות החברה המועמדת**
 - 2.1 נא לפרט אילו מערכות ממוחשבות קיימות ברשות החברה המועמדת וצפויות לשמש אותה לביצוע עבודת הפיקוח, לרבות לצורך:
 - 2.1.1 שערך עצמאי / בקרה על שערך נכסים ומחירי היחידות של הקרנות.
 - 2.1.2 בחינת עמידת הקרנות במגבלות השקעה.
 - 2.1.3 ניטור של פעילות מסחר המבוצעת בקרנות.
 - 2.2 נא לפרט אילו מערכות מידע צפויות לשמש את החברה המועמדת לצורך קבלת מידע הנדרש לה לטובת מילוי תפקידה כנאמן לקרנות, לרבות שערי ניירות ערך נסחרים בארץ ובחו"ל, תמחור נגזרי OTC, דירוגי אג"ח, דירוגי משמורן (קסטודיאן) וכל מידע רלוונטי אחר.
 - 2.3 נא לפרט כיצד בכוונת החברה המועמדת לפתח ולתחזק את המערכות הממוחשבות אשר צפויות לשמש אותה לביצוע עבודת הפיקוח, לרבות פירוט בדבר האחראי על פיתוחן ותחזוקתן, וכן על אופן בדיקת מהימנותן.
 - 2.4 נא לפרט אילו ממשקים צפויה החברה המועמדת לקיים לצורך קבלת נתונים ומידע הנדרשים לה לביצוע עבודת הנאמנות לקרנות, לרבות ממשקים בינה לבין מנהל הקרן, בינה לבין המתפעל, בינה לבין מוסדות בנקאיים ועוד.
3. **שמירה על נכסי הקרן**
 - 3.1 נא לפרט אילו פעולות בכוונת החברה המועמדת לנקוט בכדי להניח את דעתה בדבר ההתקשרות עם משמורן, ולרבות בדבר:
 - 3.1.1 תהליך בחירת המשמורן.
 - 3.1.2 בחינת התהליכים הקיימים אצל מנהל הקרן לבדיקת פעילות המשמורן טרם ההתקשרות עמו ולאחר ההתקשרות.
 - 3.1.3 בדיקות עיתיות שבכוונת החברה המועמדת ליישם לטובת מעקב שוטף אחר פעילות המשמורן, לרבות: דירוג המשמורן, דירוג האשראי של המשמורן, עמידת המשמורן בקריטריונים שנקבעו על ידי מנהל הקרן לצורך בחירתו,

מעקב אחר הקריטריונים והבדיקות שמפעיל המשמורן לצורך בחירת תת משמורנים, בחינת עמידת המשמורן בכללי הסדרה ראויה וכיו"ב.

3.2. נא לפרט את הפעולות שבכוונת החברה המועמדת לנקוט לשם שמירה על נכסי הקרנות להן תשמש כנאמן והזכויות הנובעות מנכסים אלה, לרבות בדבר תהליך פתיחת חשבון ומתן ייפוי כוח למנהל הקרן לטובת ניהול נכסי הקרנות, פירוט הרשאות ומגבלות במסגרת ייפוי הכוח אשר צפויים להיקבע, תהליך עדכון מורשי חתימה לפעול בחשבון הקרן (מטעם הנאמן והמנהל), בדיקת הפעולות המבוצעות על ידי מנהל הקרן בחשבונות הבנק של הקרן והתאמתן לייפוי כוח שניתן לו, ביצוע התאמות בין ספרי הקרן לרישומי המשמורן (התאמת בנקים) וכיו"ב.

4. פיקוח כללי

על נאמן לקרן מוטלת החובה לפקח כי מנהל הקרן מקיים את הוראות הדין החלות עליו, בדגש על חוק הקרנות והתקנות מכוחו, הסכם הקרן והתחייבויותיו מכוח התשקיף, וכן לוודא כי ברשות מנהל הקרן מערכת אמצעים להבטחת ניהול תקין של הקרנות להן הוא משמש כנאמן. לאור זאת, נבקש לפרט כיצד בכוונת החברה המועמדת לפקח על פעילות מנהל הקרן, ובפרט ביחס לנקודות שלהלן:

4.1. כיצד בכוונת החברה המועמדת להשיג הבנה של התרבות הארגונית, המבנה הארגוני ומערך הבקרה הפנימית של מנהל הקרן.

4.2. כיצד בכוונת החברה המועמדת להכיר תהליכים ונהלים עיקריים במנהל הקרן.

4.3. כיצד בכוונת החברה המועמדת להתעדכן בשינויים מהותיים המתרחשים במנהל הקרן, לרבות ביחס לאמור בסעיפים 4.1-4.2 לעיל.

4.4. כיצד בכוונת החברה המועמדת לוודא כי:

4.4.1. קיים תהליך תקין של קבלת החלטות במנהל הקרן.

4.4.2. קיים מערך בקרה אפקטיבי להבטחת ניהול תקין של ספרי הקרן אצל מנהל הקרן.

4.4.3. ניהול ההשקעות בקרנות מבוצע בפועל בהתאם לנהלי העבודה של מנהל הקרן ומדיניות בחירת ההשקעות ואופן ניהולן, כפי שנקבעו על ידי דירקטוריון מנהל הקרן.

4.5. כיצד בכוונת החברה המועמדת לעמוד על טיבם של שירותי הליבה המתקבלים על ידי מנהל הקרן במיקור חוץ (למשל ניהול השקעות באמצעות שירותי אירוח (Hosting), שירותי תפעול ובקרה), ועל טיב הבקרה שמפעיל מנהל הקרן ביחס לשירותים אלו וספקיהם.

4.6. כיצד בכוונת החברה המועמדת לבדוק את היערכות מנהל הקרן לשעת חירום.

4.7. אילו פעולות בכוונת החברה המועמדת לנקוט על מנת לוודא כי מקום בו נדרש מנהל הקרן לקבל את אישור הנאמן לנהל/ הנחיה, המידע הרלוונטי אכן יועבר לבחינתו ולאישורו, לרבות בנוגע לשינויים אותם מבקש מנהל הקרן לבצע בנהל/ הנחיה.

4.8. אילו פעולות בכוונת החברה המועמדת לנקוט על מנת לוודא כי מנהל הקרן עומד בהוראות הדין בכל הקשור לפרסומים על אודות ביצועי הקרנות, ובפרט כיצד בכוונת

החברה המועמדת לוודא כי לא מתפרסם מידע ביחס לקרנות מבלי שנתנה את אישורה לכך לפני העברה לפרסום.

5. היערכות לביצוע ביקורות

- 5.1. נא לפרט כיצד בכוונת החברה המועמדת ליישם את חובתה לערוך ביקורות אצל מנהל הקרן לצורך פיקוח על פעילותו, לרבות בעניינים הבאים:
- 5.1.1. האם בכוונת החברה המועמדת לבצע ביקורות באופן עצמאי או להסתייע בשירותי מיקור חוץ.
- 5.1.2. פירוט בדבר צוות המבקרים (פרטיהם והכשרתם).
- 5.1.3. כיצד ייקבע תעודף הביקורות, הנושאים לבדיקה וכן תדירות הביקורות.

6. בקרה על שערון נכסי הקרן וקביעת מחיר היחידה

- 6.1. כיצד בכוונת החברה המועמדת לבדוק את נכונות שערון נכסי הקרנות וחישוב מחירי היחידות שמבצע מנהל הקרן.
- 6.2. כיצד בכוונת החברה המועמדת לבצע בקרות ביחס לסוגיות הבאות:
- 6.2.1. שערון מיוחד על פי החלטות דירקטוריון מנהל הקרן.
- 6.2.2. שערון פיקדונות הכוללים קנסות שבירה.
- 6.2.3. שערון של נגזרי OTC.
- 6.2.4. חישוב עלויות ניהול הקרן, ובפרט הוצאות שכר המשולם למנהל הקרן (לרבות דמי ניהול משתנים) ולנאמן, עמלות על ביצוע עסקאות בניירות ערך, היבטי מיסוי ככל שרלוונטי וכיו"ב.
- 6.2.5. בדיקת התאמה של מספר היחידות (לרבות יחידות למוכ"ז/על שם).
- 6.3. כיצד בכוונת החברה המועמדת לפעול במקרה שנמצא כי חלה טעות בשערון שביצע מנהל הקרן, וכיצד בכוונתה לבקר את התהליך שמבצע מנהל הקרן במקרה של טעות במחירי יחידה ופדיון של קרן.

7. בקרה על עמידת מנהל הקרן במגבלות השקעה

- 7.1. כיצד בכוונת החברה המועמדת לבצע בקרה אחר עמידת מנהל הקרן במגבלות ההשקעה שנקבעו מכוח הוראות הדין ומדיניות ההשקעות של הקרן, וכיצד בכוונתה לפעול ככל שתאותר חריגה מהותית ממגבלות אלו.
- 7.2. כיצד בכוונת החברה המועמדת לבחון את תיעוד החריגות מהמגבלות האמורות על ידי מנהל הקרן.

8. בקרה על פעולות מסחר בקרנות

- 8.1. כיצד בכוונת החברה המועמדת לבצע בקרה אחר פעולות מסחר בניירות ערך המבוצעות על ידי מנהל הקרן עבור הקרנות, ולבחון, בין היתר, כי פעולות המסחר אינן חורגות ממדיניות ההשקעות, מבוצעות בהתאם לנהלים הרלוונטיים בכל הקשור לעסקאות מיוחדות (לרבות עסקאות בניגוד עניינים, עסקאות מחוץ לבורסה, עסקאות מתואמות, רכישות בהנפקה) וכיו"ב.
- 8.2. ככל שבכוונת החברה המועמדת להגדיר, מכוח סעיף 78(ב) לחוק הקרנות, סוגי עסקאות נוספים שיידרש לגביהם אישור הדירקטוריון, נבקש לפרטם.

9. **דוח רבעוני של הנאמן בדבר קיומה של מערכת אמצעים מספקת בידי מנהל הקרן**
- 9.1. כיצד בכוונת החברה המועמדת לבסס את דיווחיה הרבעוניים מכוח סעיף 78(ה)(1) לחוק הקרנות, בדבר קיומה/ אי קיומה של מערכת אמצעים מספקת בידי מנהל הקרן, להבטחת ניהול הקרן בהתאם להוראות הדין, לתשקיף הקרן ולשטר הנאמנות.
- 9.2. כיצד בכוונת החברה המועמדת לעמוד על קיומם של הפרות או ליקויים בניהול הקרן, וכיצד בכוונתה לפעול בקשר לליקויים/ הפרות שיאותרו.
- 9.3. כיצד יתבצע תהליך קבלת ההחלטות על ידי החברה המועמדת באשר לתוכנו של דוח זה.
10. **אי תלות וכשירות הנאמן**
- 10.1. נא לפרט כיצד בכוונת החברה המועמדת לוודא את אי תלותה במנהל הקרן טרם מינויה כנאמן, וכן במהלך התקופה בה תשמש כנאמן לקרנות שבניהול מנהל הקרן, לרבות עמידה בתנאים הנדרשים מפורטים בסעיף 9(ד) לחוק הקרנות.
- 10.2. כיצד בכוונת החברה המועמדת לשמור על כשירות מקצועית של העובדים העוסקים בנאמנות לקרנות הנאמנות, ולוודא את הכרתם של תחומי הפעילות של מנהל הקרן.