



רשות ניירות ערך

מחלקת השקעות

רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל': 02-6556555

פקס': 02-6513169

www.isa.gov.il

09 דצמבר 2008

י"ב כסלו התשס"ט

חוזר למנהלי קרנות נאמנות ולחברות לניהול תיקי השקעות

אודות חובת עמידה בדרישת ההון העצמי המזערי

לכבוד

מנהלי הקרנות, הנאמנים לקרנות וחברות לניהול תיקי השקעות
באמצעות כתובות דואל במערכת מגנא

ג.א.נ.,

סעיף 13(א)(2) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן – "חוק הקרנות") וסעיף 8(ב)(4) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – "חוק הייעוץ") קובעים כי קיום הון עצמי מזערי בחברה מהווה אחד התנאים לכשירותה לשמש כמנהל קרן או מנהל תיקי השקעות בהתאמה.

לא מן הנמנע כי המשבר הכלכלי האחרון וההפסדים הנגרמים למנהלי הקרנות ולחברות לניהול תיקים (להלן – "החברות") בעטיו עלולים במקרים מסוימים להעמיד את החברות בסכנה של הפחתת הון עצמי מתחת לנדרש. בהתאם להוראות חוק הקרנות וחוק הייעוץ המובאות לעיל, התנאי של קיום הון עצמי מזערי צריך להתקיים באופן רציף בכל נקודת זמן. לפיכך, על מנת לעמוד בתנאי הכשירות של הון עצמי מזערי, החברות מחויבות להנהיג בקרה המתריעה על חשש להפחתת הון העצמי מתחת לנדרש. מקום בו נודע לחברה כי הונה העצמי פחת מההון המזערי הנדרש, עליה לבצע השלמת ההון העצמי לאלתר. לא בוצעה השלמת ההון העצמי לאלתר, קמה לחברה חובת דיווח מיידית על אי-עמידה בדרישת ההון העצמי המזערי.

סגל המחלקה עומד לרשותכם לצורך מתן הסברים נוספים ככל שיידרש.

בכבוד רב,

איגור איבניצקי, רו"ח (עו"ד),

ראש היחידה לביקורת