



מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ה' בכסלו התשע"ב
1 בדצמבר 2011

חוזר גופים מוסדיים
2011-68
סיווג: כללי > טיוטה <

התאמת מסלול ההשקעה למאפייני העמית

בתוקף סמכותי לפי סעיף 2(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, לפי סעיפים 11(ב)(10), 16 ו-17, 35 ו-39(ב)(1) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - חוק קופות הגמל), לפי תקנה 2(א) ו-2(ב) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשע"א – 2011, לפי תקנה 7(ג) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, לפי תקנה 41(ג) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ולפי תקנה 8(א)(20) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007, ולאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת, אני מורה כדלקמן:

1. כללי

כיום מרבית הכספים במוצרי החיסכון הפנסיוני מנוהלים על ידי הגופים המוסדיים במסלולים "כלליים" ללא התחשבות במאפייניו של כל חוסך וחוסך, לרבות בגילו. מצב דברים זה מביא לכך שחלק ניכר מהעמיתים חשופים לסיכונים השקעה במוצר החיסכון הפנסיוני שבו הם חוסכים, אשר אינם עולים בקנה אחד עם רמת הסיכון המתאימה להם על פי מאפייניהם.

מטרת חוזר זה היא לקבוע את האופן שבו ידווח הגוף המוסדי לעמיתים המודל ועל שינויים בו ושינויים במסלול ברירת המחדל של העמיתים ואת האופן שבו יפוצלו הנכסים של העמיתים בין המסלולים.

2. הגדרות

"בעל רישיון" – כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005;

"היום הקובע" – יום תחילתן של תקנות ברירת מחדל;

"המודל" – כמשמעותו בתקנה 2(ג) לתקנות ברירת מחדל;

"מסלול למקבלי קצבה" – כמשמעותם בתקנה 2(ב) לתקנות ברירת מחדל, לפי העניין;

"מסלול ברירת מחדל" – כמשמעותו בתקנה 2(א) לתקנות ברירת מחדל;

"מסלול מתמחה", "עמית חדש", "עמית מועבר", "קופת גמל" – כהגדרתם בתקנות ברירת מחדל;
"תקנות ברירת מחדל" – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשע"א-2011;
"תקנות ההעברה" – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008;

3. קביעת מודל סיווג העמיתים בתקנון ובפוליסה, הדיווח עליו לממונה ואופן פרסומו

א. מסלולי ברירת המחדל והמסלול למקבלי קצבה יעוגנו בתקנון קופת הגמל או בפוליסה, לפי העניין. בתקנון או בפוליסה ייקבע בנוסף כי עמית המשויך למסלול ברירת מחדל שאינו מתאים עוד למאפייניו לפי המודל, יועבר למסלול ברירת המחדל המתאים למאפייניו, וזאת מבלי לגרוע מזכותו של עמית שטרם החל לקבל קצבה מהקופה, להודיע על רצונו לעבור לכל מסלול השקעה אחר בקופה, או להישאר באותו מסלול אם מאפשר זאת הגוף המוסדי והכל בהתאם להוראות תקנות ברירת מחדל.

ב. הגוף המוסדי ידווח לממונה על המודל שקבע ועל כל שינוי במודל, ויגיש לאישור הממונה את התקנון או הפוליסה בהם עוגנו בהתאם מסלולי ברירת המחדל והמסלול למקבלי קצבה, כאמור בסעיף 3(א), לא יאוחר משבועיים ממועד אישור המודל או שינוי בדירקטוריון הגוף המוסדי כאמור בתקנה 2(ג) לתקנות ברירת המחדל.

ג. פירוט המודל, פירוט מסלולי ברירת המחדל והמסלול למקבלי קצבה, וכן כל שינוי שבוצע באחד מהם -

1) יפורסמו באתר האינטרנט של הגוף המוסדי בתוך שבועיים מיום קבלת אישור הממונה על התקנון או הפוליסה המעגנים את המסלולים, או מקיום קבלת האישור על שינוים, לפי העניין, כאמור בסעיף 3(ב);

2) יצורפו לכל דיווח שנתי לעמיתים החל מהדיווח השנתי לשנת 2011; שינוי במודל יצורף לדיווח לעמיתים, הרבעוני או השנתי, הקרוב מיום קבלת אישור הממונה על התקנון או הפוליסה המעגנים את השינוי במודל, לפי המוקדם מביניהם; אם מועד שליחת הדוח השנתי או הרבעוני הקרוב הינו בתוך חודש מיום קבלת אישור הממונה, יצורף הדיווח האמור לעמיתים בדוח הרבעוני או השנתי שלאחריו, לפי המוקדם מביניהם.

3) יצורפו לטופסי ההצטרפות לקופת הגמל שבניהול הגוף המוסדי לא יאוחר מהיום הקובע; לעניין שינוי במודל, יעדכן הגוף המוסדי תוך שבועיים מיום קבלת אישור הממונה על התקנון או הפוליסה המעגנים את השינוי במודל, את המודל המצורף לטופסי ההצטרפות לקופות הגמל שבניהול הגוף המוסדי.

4. הודעה לעמיתים חדשים בקופת הגמל שהצטרפו למסלול ברירת מחדל שאינו מסלול ברירת המחדל המתאים להם בהתאם למודל

א. הצטרף עמית חדש, לאחר היום הקובע, למסלול ברירת מחדל שאינו מסלול ברירת המחדל המתאים לו בהתאם למאפייניו לפי המודל, יודיע לו הגוף המוסדי בכתב, בתוך

30 ימים ממועד הצטרפותו, על קיומו של מסלול ברירת מחדל המתאים למאפייניו, תוך ציון המאפיינים הרלוונטיים, ועל אפשרותו לעבור למסלול זה.

ב. הוראות סעיף קטן (א) לא יחולו על עמית חדש שהצטרף לקופת גמל באמצעות בעל רישיון לאחר היום הקובע.

5. יידוע העמיתים החדשים על העברת העמיתים המועברים והעברת נכסים שלא במזומן

א. גוף מוסדי יודיע לעמית במסלול ברירת מחדל אשר צורף למסלול האמור בהתאם לאמור בתקנה 3(א)(1), על העברת העמיתים המועברים כאמור בתקנה 3(א)(3) עד (6) לאותו מסלול, וזאת לא יאוחר משלושה חודשים לפני מועד העברת העמיתים המועברים, כאמור בתקנה 3(א)(3) עד (6) לתקנות ברירת מחדל (להלן – **יום ההעברה**). במסגרת ההודעה יציין הגוף המוסדי את תמהיל ההשקעות במסלול ברירת המחדל הצפוי לערב יום ההעברה ואת התמהיל הצפוי במסלול מיד לאחר ביצוע ההעברה. הצגת תמהיל ההשקעות תהיה בהתאם לתבנית הנדרשת בחוזר גופים מוסדיים 2009-9-13, "הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות השקעה שלו". כמו כן, יציין הגוף המוסדי בהודעה לעמיתים כי תמהיל ההשקעות במסלול יותאם לתמהיל הנדרש לפי מדיניות ההשקעות שנקבעה לגבי אותו מסלול, כאמור בתקנה 2(ד) לתקנות ברירת מחדל ואת פרק הזמן שיידרש להתאמת המסלול.

ב. העברת נכסים בשווי זכויות העמיתים המועברים בהתאם לתקנה 3(א)(2) עד (6) לתקנות ברירת מחדל, תיעשה לפי חלקם היחסי של העמיתים המועברים בכל נכס ונכס. ניתן יהיה להעביר נכסים, או זכויות בהם, שלא לפי חלקם היחסי של העמיתים באישור ועדת ההשקעות, ובלבד שיועברו נכסים בשווי זכויות העמיתים המועברים. החלטת ועדת ההשקעות תתקבל רק לאחר אישורה על ידי רוב חברי ועדת ההשקעות וכל הנציגים החיצוניים בוועדה. לעניין העברת נכסים כאמור, יחולו הוראות סעיפים 4 עד 6 לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-8 "העברת זכויות עמיתים שלא במזומן".

6. הודעה על העברת עמית למסלול ברירת המחדל המתאים לו

א. גוף מוסדי יודיע לעמית על ההעברה האמורה בתקנה 4(א)(1) ו- (ב)(1) לתקנות ברירת מחדל, לא יאוחר מחודש ימים לפני המועד בו תבוצע ההעברה, תוך ציון הסיבה שבשלה תבוצע ההעברה ועל אפשרותו לעבור למסלול השקעה אחר בקופה.

7. תחולה

הוראות חוזר זה יחולו לגבי כל קופת גמל.

8. תחילה

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

עודד שריג

הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון