

## עדכון לקוחות

עדכוני רגולציה של רשות שוק ההון  
אוקטובר 2017

לקוחות וידידים נכבדים,

**ביום 1 באוקטובר, 2017, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון") ריכוז עדכוני רגולציה לחודש אוקטובר 2017.**

**להלן נסקור בתמצית הוראות וטיטות אלו:**

### **1. הון וסולבנסי**

#### **1.1 עמדת הממונה – חלוקת דיבידנד על ידי חברת ביטוח**

• **רקע** – במכתב רשות שוק ההון 11905-2016 מיום 10 באוגוסט 2016 נקבעו התנאים שבהם חברת ביטוח רשאית לחלק דיבידנד ("**מכתב הדיבידנד**"). בהמשך לפרסום חוזר מס' 9-1-2017 מיום 1 ביוני 2017 שעניינו "משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח" (לצורך סעיף זה: "**חוזר סולבנסי**"), מעדכנת רשות שוק ההון את מכתב הדיבידנד.

• **עיקרי העמדה** –

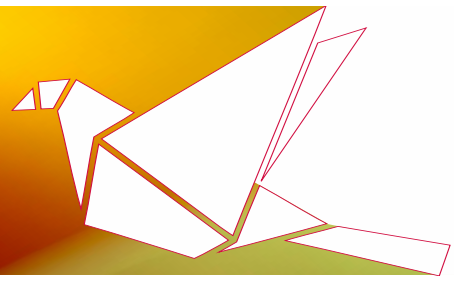
○ **לגבי חברת ביטוח כהגדרתה בחוזר סולבנסי** – עד קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("**הממונה על שוק ההון**") בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון על יישום חוזר סולבנסי, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד, אם מתקיימים לגביה התנאים הבאים:

▪ לאחר החלוקה יש לחברה הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש ("**יחס כושר פירעון**") בשיעור של לפחות, ככלל, 115% לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 ("**תקנות הון עצמי מינימלי**");

▪ לאחר החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון בשיעור של לפחות, ככלל, 100% לפי חוזר סולבנסי, כשהוא מחושב בהתאם להוראות המנויות בעמדה.

לאחר מועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד כך שלאחר החלוקה יוותר לחברה יחס כושר פירעון בשיעור של לפחות, ככלל, 100% לפי חוזר סולבנסי בלבד.

○ **חברת ביטוח שחוזר סולבנסי לא חל עליה** – תהיה רשאית לחלק דיבידנד אם לאחר החלוקה יהיה לחברה יחס כושר פירעון בשיעור של לפחות 115% לפי תקנות הון עצמי מינימלי.



- **מסירת מידע לממונה** – חילקה חברת ביטוח דיבידנד, בהתאם לאמור לעיל, תמסור לממונה, בתוך 20 ימי עסקים ממועד החלוקה: תחזית רווח שנתית לשנתיים העוקבות למועד החלוקה; תכנית שירות חוב מעודכנת כנדרש בעמדה; תכנית ניהול הון מעודכנת על פי הנדרש בעמדה; והעתק מפרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח שבו אושרה חלוקת הדיבידנד.

לקריאת העמדה במלואה – [לחצו כאן](#).

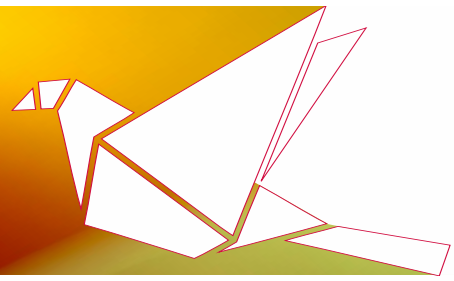
## **1.2 טיטת עמדת הממונה – התייחסות למסלקות הבורסה לעניין דרישות הון במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II**

- **רקע**
  - חוזר מס' 9-1-2017, מיום 1 ביוני 2016, שעניינו "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II" ("**חוזר סולבנסי**"), קובע הוראות לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II.
  - חלק ג' לנספח חוזר סולבנסי קובע כי חברות ביטוח נדרשות לחשב דרישת הון בשל סיכון חדלות פירעון של צדדים נגדיים. במסגרת הנספח הוחרגה מתחולת הוראה זו מסלקת המעו"ף ונקבע שלא נדרש לחשב דרישת הון בגין נגזרים שבהם הצד השני הוא מסלקת המעו"ף.
  - ביום 29 ביוני הודיעה רשות ניירות ערך כי ניתן לראות את מסלקות הבורסה כצד נגדי מרכזי כשיר בהתאם לסטנדרטים הבינלאומיים לתשתיות פיננסיות.
- **עיקר העמדה** – לעניין חישוב דרישת הון בשל סיכון חדלות פירעון, חברת ביטוח רשאית שלא לחשב דרישת הון בשל רכיב סיכון חדלות פירעון של צד נגדי בשל כל חשיפה שבה הצד הנגדי הוא מסלקות הבורסה.
- ניתן להעביר הערות לטייטה עד ליום 22 באוקטובר, 2017.
  - לקריאת העמדה במלואה – [לחצו כאן](#).
  - לקריאת המכתב הנלווה – [לחצו כאן](#).

## **2. ביטוח חיים, קופות גמל, קרנות פנסיה, סוכנים ויועצים**

### **2.1 טיטת חוזר – טיפול בפניות איכות מידע**

- **רקע** – במסגרת ביקורות שבוצעו על ידי רשות שוק ההון נתגלו מקרים בהם הועבר בידי הגופים המוסדיים באמצעות המסלקה הפנסיונית, מידע חלקי או שגוי, או שאינו מועבר בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים מס' 10-9-2017 מיום 2 ביולי 2017 שעניינו "מבנה אחיד להעברת נתונים ומידע בשוק החיסכון הפנסיוני" ("**חוזר מבנה אחיד**").



- מטרת הטיטה - קביעת הוראות ומדדי איכות לטיפול בפניית איכות מידע שמקורה בגוף מוסדי.
- עיקרי הטיטה -

#### ○ **טיפול בפניית איכות מידע שמקורה בגוף מוסדי -**

- המסלקה הפנסיונית תעביר פנייה של משתמש הנוגעת לאיכות מידע שהועבר מגוף מוסדי, לתגובת הגוף המוסדי לא יאוחר משני ימי עסקים מהמועד שהתקבלה; הגוף המוסדי ישיב לפנייה כאמור בתוך 3 ימי עסקים מיום שהתקבלה בהתאם למפורט בטיטה.
- הגוף המוסדי יידרש להעביר לפונה, באמצעות המסלקה הפנסיונית, תוך 7 ימי עסקים מהמועד הקובע, מידע מתוקן בצירוף הודעה בדבר התיקון וכן לבחון האם הליקוי שנמצא הוא מערכתי כמפורט בטיטה; נמצא הליקוי כמערכתי, יפעל הגוף המוסדי כמפורט בטיטה; בנוסף, הגוף המוסדי יתעד וישמור מידע על הבדיקה, הפקת הלקחים ותיקון הליקוי המערכתי שאותר כמפורט בטיטה.
- גוף מוסדי ימנה מבין עובדיו איש קשר אשר יהיה אחראי מול המסלקה הפנסיונית בכל הנוגע לביורר פניות איכות המידע של משתמשים.

- **סיום טיפול בפניית איכות מידע** – מוצע לקבוע שני מצבים בהם רשאית המסלקה הפנסיונית לסיים את הטיפול בפניית איכות מידע: המשתמש קיבל מענה מהגוף המוסדי באמצעות המסלקה הפנסיונית; המשתמש הודיע למסלקה הפנסיונית כי הוא פועל לסיום הטיפול בפניית איכות המידע ישירות מול הגוף המוסדי.

- **פיתוח טפסים וממשקיים ייעודיים** – מוצע להגדיר את ממשקי המידע באמצעותם יוכלו המשתמשים להעביר פניות איכות מידע - פורטל האינטרנט ומוקד טלפוני. עוד מוצע שהפניות יעברו ויוסדרו בטפסים אחידים. כמו כן מוצע כי המסלקה הפנסיונית תאפשר מעקב אחר מצב הטיפול בפנייה באמצעות פורטל האינטרנט ותאפשר לגוף מוסדי הפקת דוח מצב של ריכוז התראות שהתקבלו עקב איחור במענה.

- ניתן להעביר הערות לטיטה עד ליום 1 בנובמבר, 2017.

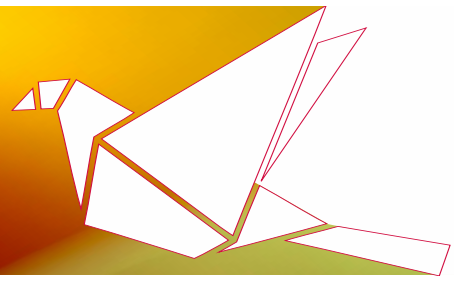
- תחילה (מוצעת) – תחילתן של הוראות החוזר שלושה חודשים מיום פרסומו.

לקריאת הטיטה במלואה – [לחץ כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה – [לחץ כאן](#).

## **2.2 עדכון חוזר – חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית**

- רקע – ביום 3 בספטמבר 2017 נכנס לתוקפו תיקון לסעיף 7(ב)(1) בחוזר גופים מוסדיים, מס' 10-9-2017, שעניינו "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" ("חוזר מבנה



**אחיד**). במסגרת התיקון נדחה מועד התחילה של הסעיפים הנוגעים לשימוש בממשק אירועים, לשם ביצוע פעולה מהפעולות המפורטות בממשק אירועים, ליום 22 באפריל 2018.

- עיקר התיקון – מוצע לתקן את חוזר סוכנים ויועצים, מס' 2-10-2015, מיום 28 במאי 2015 שעניינו "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית", בהתאם לדחייה שנקבעה לעניין חוזר מבנה אחיד, כך שחובת השימוש עבור בעלי רישיון לביצוע פעולה במוצר פנסיוני המנוהל לטובת לקוח באמצעות ממשק אירועים תידחה מיום 1 בנובמבר, 2017, ליום 22 באפריל, 2018.
- תחילה – תחילתן של הוראות החוזר ביום פרסומו.  
לחצו כאן.

### 3. גילוי ומדידה, קרנות פנסיה

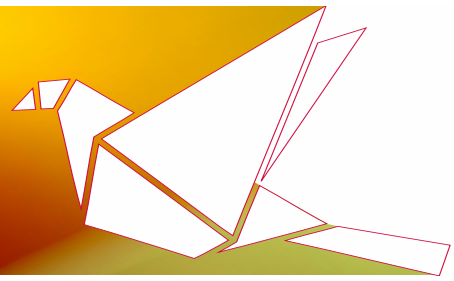
#### 3.1. טיטת תיקון - חוזר מאוחד לעניין דיווחים לממונה – קובץ דיווח EV

- מטרת ועיקרי הטיטה – עדכון הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד "דיווח לממונה על שוק ההון" לעניין דוח EV, כך שתבוטל חובת הדיווח לממונה בנוגע לדוח על הערך הגלום בפוליסות ארוכות טווח בחברות ביטוח ומנגד תקום חובה לדווח לממונה על ערך גלום של קרנות פנסיה חדשות. בנוסף, מוצע במסגרת הטיטה, לבטל את חובת הפרסום לציבור של הדוח על הערך הגלום בפוליסות ארוכות טווח בחברות ביטוח.
- תחולה (מוצעת) – הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים.
- תחילה (מוצעת) – תחילתן של הוראות החוזר ביום פרסומו. על אף האמור, אם עד מועד פרסום החוזר לא הועבר לממונה דיווח על ערך גלום של קרן פנסיה חדשה, חברה מנהלת של קרן כאמור רשאית שלא לדווח בקובץ המחושב ליום 31 בדצמבר 2017 מספר נתונים נוספים המופיעים במלואם בטיטת החוזר.
- ניתן להעביר הערות לטיטה עד ליום 31 באוקטובר, 2017.  
לקריאת טיטת החוזר במלואה – לחצו כאן.  
לקריאת המכתב הנלווה – לחצו כאן.  
לקריאת טיטה מסומנת בשינויים לחוזר המאוחד לעניין דיווח לממונה – לחצו כאן.  
לקובץ דיווח EV עדכני בפורמט אקסל – ראו באתר רשות שוק ההון (תחת הפרסום הרלוונטי). לקישור ל- "הסדרה וחקיקה" – לחצו כאן.

### 4. סיכוני ניהול ותפעול

#### 4.1. עמדת הממונה – היערכות ליישום הסכם לחילופי מידע אוטומטיים

- רקע –



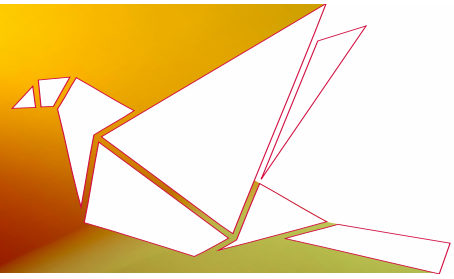
- כחלק מהמאמץ הבינלאומי להילחם בהעלמות מס, פרסם ארגון ה-OECD בחודש יולי 2014, תקן לחילופי מידע אוטומטיים ("התקן").
  - המדובר בתקן אחד לאיסוף מידע על ידי מוסדות פיננסיים לגבי חשבונות פיננסיים של לקוחות שהם תושבים זרים במדינת פעילותם, המסדיר את העברת המידע ביחס לחשבונות לרשות המס במדינה שבה פועלים הלקוחות, כדי שזו תעבירו למדינת התושבות של הלקוחות.
  - בחודש אוקטובר 2014 הודיע משרד האוצר לארגון ה-OECD כי ישראל מתכוונת ליישם את התקן החל מסוף שנת 2018. בחודש יולי 2016 פורסם תיקון מס' 227 לפקודת מס הכנסה, שנועד, בין היתר, לאפשר את יישומם של הסכם לחילופי מידע על פי התקן.
  - בעת האחרונה פעל משרד האוצר, בין היתר בשיתוף פעולה עם רשות שוק ההון ונציגי הגופים המוסדיים, לגיבוש של טיוטת תקנות לצורך השלמת יישומו של התקן בחקיקה הפנימית בישראל (טיטת תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחד לדיווח ולבדיקת נאותות לשם מידע על חשבונות פיננסיים), התשע"ז-2016).
  - מטרת העמדה – יישור קו אל מול הגופים המוסדיים ביחס לציפיות רשות שוק ההון בהקשר זה.
  - עיקרי העמדה –
  - בשל מורכות ההיערכות ליישום התקן ולוחות הזמנים הקצרים, **מצופה מגופים מוסדיים להיערך ליישום משטר דיווחים על פי התקן כבר עתה, עוד בטרם השלמת הליך התקנת התקנות.**
  - בתקופת הביניים עד להשלמת הליך התקנת התקנות, יהיה רשאי גוף מוסדי לבקש את פרטי התיעוד העצמי הנדרשים בהוראות התקן, ובכלל זה הצהרה מהלקוח על המדינה או המדינות שבהן הוא תושב לצרכי מס והפרטים הרלוונטיים לתיעוד העצמי, בהתאם להוראות טיוטת התקנות.
  - סירובו של גוף מוסדי לפתוח חשבון בשל חוסר שיתוף פעולה מצד לקוח למסירת מידע כאמור, לא ייחשב מבחינת הממונה על שוק ההון, כפעולה שאינה עולה בקנה אחד עם הוראות הדין.
  - העמדה כוללת עדכון כי בהתאם למידע שנמסר לרשות שוק ההון, המועד שאליו מתייחסת הגדרת "חשבון חדש" בטיטת התקנות האמורות, צפוי להידחות.
- לקריאת עמדת הממונה במלואה – [לחצו כאן](#).

## 5. שירותים פיננסיים מוסדריים

### 5.1 טיוטה – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדריים)(פטור מחובת רישוי)(הוראת שעה), התשע"ח-2017 – טיוטה שנייה

פורסמה טיוטה שנייה לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדריים)(פטור מחובת רישוי)(הוראת שעה), התשע"ח-2017.

לעדכון לקוחות נפרד שהופץ על ידי משרדנו ביחס לטיטה זו – [לחצו כאן](#)



## 6. גופים מוסדיים

### 6.1. תיקון חוזר – הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל – הוראת שעה – טיוטה

#### • רקע

○ ביום 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 (לצורך סעיף זה – "התקנות").

○ במסגרת התקנות נקבע כי חברה מנהלת של קרן פנסיה תחזיק בגין נכסי מקבלי קצבה איגרות חוב מיועדות בשיעור של 60% מנכסים אלו, וזאת במקום שיעור של 30% שהיה בטרם כניסת התקנות לתוקף.

○ בעקבות כניסתן לתוקף של התקנות צפוי להיווצר עודף אקטוארי בקרנות הפנסיה החדשות המקיפות במועד ביצוע הדוח האקטוארי בגין הרבעון השלישי לשנת 2017, כאשר לעודף האמור, זכאים עמיתים שלהם קיימת יתרה צבורה בקרן ביום 30 בספטמבר 2017.

○ על אף האמור, בשל העובדה שחלוקת תוצאות המאזן האקטוארי ("ביצוע האיזון האקטוארי") נעשית רק לאחר פרסום הדוחות הכספיים, כחודשיים לאחר תאריך המאזן, העודף האקטוארי האמור צפוי להתחלק בפועל רק בין העמיתים שקיימת בגינם יתרה צבורה במועד החלוקה.

○ חוזר גופים מוסדיים, מס' 29-9-2016 מיום 1 בינואר 2017 שעניינו "חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון" ("חוזר ההצטרפות") קובע, כי במסגרת הצטרפות עמית לקרן פנסיה, יאוחדו כספיו בחשבונות לא פעילים לחשבון אותו פתח העמית במסגרת הליך ההצטרפות. כאשר איחוד החשבונות במסגרת הליך ההצטרפות נעשה, ככלל, באופן אוטומטי.

• מטרת הטיוטה – תיקון חוזר ההצטרפות בכדי למנוע פגיעה (בשל העובדה שצפוי עודף אקטוארי) בעמית שכספו הועבר באופן אוטומטי כאמור.

• עיקר הטיוטה – מוצע לקבוע הוראת שעה לאופן חישוב שווי נכסיו של עמית שכספו הועבר באופן אוטומטי כאמור, בתקופה שבין 1 באוקטובר 2017 ועד למועד חלוקת העודף האקטוארי בגין הרבעון השלישי לשנת 2017 בפועל, כך שליתרה הצבורה תתווסף תוצאת ביצוע האיזון האקטוארי.

• תחולה (מוצעת) – הוראות החוזר יחולו על כל החברות המנהלות קרנות פנסיה חדשות מקיפות.

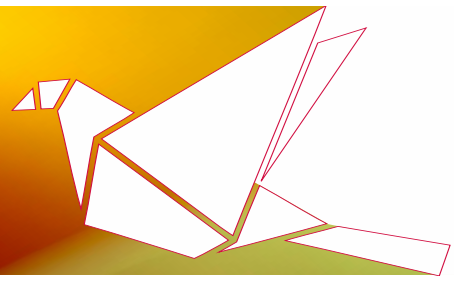
• תחילה (מוצעת) – תחילת הוראות החוזר ביום פרסומו.

• ניתן להעביר הערות לטיוטה עד ליום 19 באוקטובר 2017.

לקריאת טיוטת התיקון במלואה – [לחצו כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה – [לחצו כאן](#).





## 7. אקטואריה, גילוי ומדידה, קרנות פנסיה

### 7.1. תיקון החוזר המאוחד – דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה וקופת גמל מרכזית לקצבה

- רקע - חברות מנהלות של קרנות פנסיה, הפועלות במתכונת של ביטוח הדדי, נדרשות לחשב מעת לעת את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן ולקבוע בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן. בחישוב כאמור, על החברות המנהלות להניח הנחות שעל בסיסן יחושבו מאזן אקטוארי ומקדמים של הקרנות.
- מטרת התיקון – עדכון הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות. **העדכון מפרט, בין היתר, הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן תחשב החברה המנהלת חישובים אלו.** לצד התיקון פורסם נייר עמדה של רשות שוק ההון בדבר עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות פנסיה ("נייר העמדה").
- תחולה – הוראות החוזר יחולו על כל החברות המנהלות של קרנות פנסיה ושל קופות גמל מרכזיות לקצבה לגבי הקרנות והקופות שבניהולן.
- תחילה – תחילת הוראות החוזר הינה ככלל, ביום 31 בדצמבר 2017. נקבעו הוראות מעבר לעניין חלק מהתיקונים שבוצעו בחוזר.

לקריאת התיקון במלואו – [לחצו כאן](#).

לקריאת הנספחים לתיקון – [לחצו כאן](#).

לקריאת החוזר המתוקן במלואו – [לחצו כאן](#).

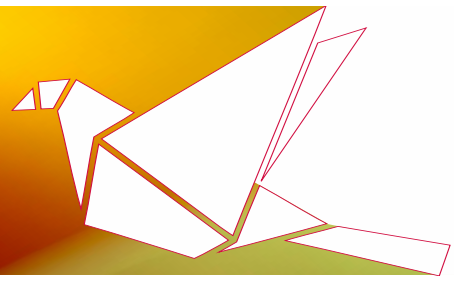
לקריאת הנספחים המתוקנים לחוזר המתוקן – [לחצו כאן](#).

לקריאת נייר העמדה – [לחצו כאן](#).

## 8. מידע ודיווח, גופים מוסדיים

### 8.1. תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחי ביטוח משנה לממונה – טיוטה

- רקע –
  - חברות הביטוח בישראל נוהגות להעביר חלק מהותי מהסיכון הביטוחי שהן נוטלות על עצמן לכיסוי באמצעות מבטחי משנה, אשר רובם המוחלט זרים.
  - חשיפה זו עשויה להשפיע על יכולתן של חברות ביטוח לקיים את התחייבויותיהן למבוטחים, לרבות במקרה של התממשות אירועי קטסטרופה (נזקי טבע, רעידות אדמה וכד'), וכן על ניהול חשיפות הביטוח וההון העצמי שלהן.
- מטרת הטיוטה – עדכון הוראות שער 5 (חלק 4 פרק 3) "דיווח לממונה על שוק ההון" ("החוזר"), כדלקמן (הכול כמפורט בטיוטה):
  - **איחוד מבנה הדיווח של החברות אודות ההסכמים בינן לבין מבטחי המשנה** והתאמתו לשינויים שחלו במהלך השנים במאפייני הפעילות של חברות הביטוח והתפתחויות במערכות המיכון והמידע, באופן שיקל על אופן הגשת המידע והצגתו, ויאפשר ניתוח השוואתי שלו;



○ **עדכון מבנה המידע המדווח לממונה אודות הסכמי ביטוח משנה**, בשלושה מישורי התייחסות – דיווח תקופתי, דיווח מידי, ואופן הגשת הדיווחים לממונה.

- תחולה – הוראות החוזר יחולו על כל חברות הביטוח.
- תחילה – תחילת הוראות החוזר ביום 1 בינואר, 2018.
- ניתן להעביר הערות לטייטה עד ליום 15 בנובמבר, 2015.

לקריאת הטייטה במלואה – [לחצו כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה – [לחצו כאן](#).

לקריאת החוזר המעודכן בסימון שינויים – [לחצו כאן](#).

לקריאת נספחים מעודכנים לחוזר המעודכן בסימון שינויים – [לחצו כאן](#).

לקריאת קבצי דיווח מעודכנים לחוזר המעודכן בסימון שינויים – [לחצו כאן](#).

לקובץ דיווח עדכני בפורמט אקסל – ראו באתר רשות שוק ההון (תחת הפרסום הרלוונטי). לקישור ל-"הסדרה וחקיקה" – [לחצו כאן](#).

## **9. סוכנים ויועצים, גופים מוסדיים**

### **9.1. הבהרה – הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני - טייטה**

- רקע –

○ מביקורות שערכה רשות שוק ההון בנוגע לצירוף עמיתים למוצר פנסיוני בכלל וצירוף עמיתים רבים ביחד למוצר פנסיוני (מוצר ברירת מחדל) בפרט, עלה כי סוכני ביטוח פנסיוני אינם נוהגים להיפגש עם עובדים טרם צירופם למוצר פנסיוני שנבחר כמוצר ברירת מחדל, אלא מצרפים את אותם עובדים באמצעות רשימות שמעביר אליהם המעסיק.

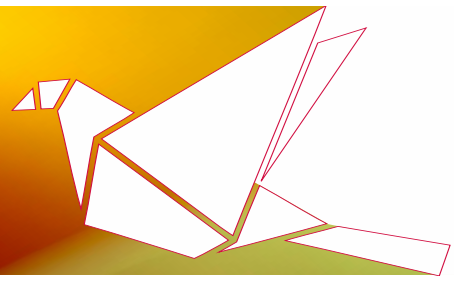
○ עוד עולה שעבור פעולת צירוף כאמור, הסוכנים מתוגמלים בעמלת הפצה שוטפת ולעיתים אף גם בעמלת היקף חד פעמית, כל זאת כאשר פעולת הצירוף לא נעשתה כחלק מהליך שיווק פנסיוני, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 ("חוק הייעוץ").

- עיקר הבהרה - בהתאם לחוק הייעוץ:

○ סוכן ביטוח פנסיוני שמבצע עסקה לגבי מוצר פנסיוני עבור לקוח, בין היתר, צירוף למוצר פנסיוני, מחויב בביצוע הליך שיווק פנסיוני כפי שנקבע בהוראות חוק הייעוץ (כחלק מהליך השיווק הפנסיוני עליו לברר את צרכיו של הלקוח; לבחור עבורו את סוג המוצר הפנסיוני ואת הגוף המוסדי המתאימים לו ביותר; וכן לנמק בכתב את המלצתו).

○ גוף מוסדי רשאי לשלם עמלת הפצה רק במקרה שבו ביצע סוכן ביטוח פנסיוני "עסקה" כחלק מהליך של שיווק פנסיוני. **ככל שלא מבוצע הליך שיווק פנסיוני, גוף מוסדי אינו רשאי לשלם עמלת הפצה.**





- ניתן להעביר הערות לטייטה עד ליום 1 בנובמבר 2017.

לקריאת הטייטה במלואה – [לחצו כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה לטייטה – [לחצו כאן](#).

## 10. חיסכון פנסיוני

### 10.1. חוזר – העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים (תיקון חוזר העברת כספים בין קופות גמל)

- רקע - ביום 11 ביוני 2017 פורסם חוזר מס הכנסה 4/2017 שעניינו "יתרות צבורות בקופות מרכזיות לפיצויים ("חוזר רשות המיסים"). בחוזר האמור נקבעו כללי מיסוי החלים על מעסיקים שהם עמיתים בקופות מרכזיות לפיצויים.
  - מטרת החוזר - תיקון חוזר גופים מוסדיים מס' 11-9-2016 מיום 19 ביולי 2016 שעניינו "העברת כספים בין קופות גמל", לאור ההוראות האמורות, כך שיתאפשר למעסיק להעביר כספים מקופות גמל מרכזיות לחשבונות עובדיו בקופות הגמל. הוראות החוזר מהוות נדבך משלים להוראות שנקבעו בחוזר רשות המיסים.
  - תחולה – הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים.
  - תחילה – תחילת ההוראות החוזר מיום פרסומו.
- לקריאת תיקון החוזר במלואו – [לחצו כאן](#).
- לקריאת החוזר במלואו לאחר ביצוע התיקונים האמורים – [לחצו כאן](#).

**להוראות הנזכרות עשויות להיות השלכות על הפעילות ועל נהלי הגופים המוסדיים ובעלי הרישיונות ואנו ממליצים לגופים אלה לבחון את ההוראות ואת השלכותיהן, כמו גם לבחון את טיטות הוראות הממונה שפורסמו ולהעיר הערות ככל שישנן. אנו מזמינים אתכם להיוועץ עמנו בדבר ההוראות הנזכרות, כמו גם בדבר טיטות הוראות הממונה השונות שפורסמו והשלכותיהן הצפויות.**

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה או הבהרה שתידרש.  
הרצוג פוקס נאמן

נטע דורפמן-רביב, שותפה, מנהלת מערך הביטוח וגופים מוסדיים  
[dorfmann@hfn.co.il](mailto:dorfmann@hfn.co.il) | 03-6922871

איילת רגבים-כהנוב, שותפה, מערך הביטוח וגופים מוסדיים  
[regavima@hfn.co.il](mailto:regavima@hfn.co.il) | 03-6922091