

על רקע משבר הקורונה | רשות שוק ההון מפרסמת חוזרים וטיוטות הוראות להקלות נוספות

לקוחות וידידים נכבדים,

בהמשך לעדכוןנו הקודם מיום 26 במרץ, נבקש לעדכנכם כי בימים 29-30 במרץ, 2020 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון" או "הרשות"), חוזרים וטיוטות הוראות להקלות נוספות שונות, על רקע משבר הקורונה, בתחומי הפיקוח של הרשות.

נסקור בתמצית את עיקרי ההקלות:

א. ניהול השקעות

• הצהרה על מדיניות השקעה ודיווח על חריגה

מוצע להקל בדרישות דיווחי משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית, כך שבמקום חובת דיווח בתוך עשרה ימי עסקים מהמועד שבו התגלתה החריגה לראשונה, יוארך מועד הדיווח לתקופה של חודש, כהוראת שעה ל-3 חודשים.

עוד מוצע כי חריגה מטווח הסטייה, כפי שנקבע על ידי המשקיע המוסדי, ועד לטווח סטייה של 10 נקודות האחוז, לא תחשב כשינוי במדיניות ההשקעה, אלא תיחשב כחריגה פאסיבית, כך שוועדת ההשקעות תידרש לקבוע את המועד לתיקונה.

לקריאת הטיוטה – לחצו כאן.

• הלוואות לעמיתים

מוצע להרחיב את האפשרויות של הגוף המוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים אשר ניתנות כנגד יתרת החיסכון הצבורה של העמית, כהוראת שעה לתקופה קצובה של 3 חודשים.

במסגרת זו, מוצע לאפשר לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה ב-20% מהשיעור הקבוע בהוראות לעניין הלוואה למבוטח או לעמית (חוזר 9-17-2016), לעמיתים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע,

בדמות קצבת זקנה מקרן פנסיה או חברת ביטוח או פנסיה תקציבית, שאינו נמוך מסכום הקצבה המזערי.

כמו כן, מוצע לאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואה לתקופה של 15 שנים, חלף תקופה של 7 שנים שקבועה כיום, וזאת למעט ביחס להלוואות "בלון".

לקריאת הטיוטה – [לחצו כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה לשתי הטיוטות לעיל – [לחצו כאן](#).
הערות לשתי הטיוטות הנ"ל ניתן לשלוח עד ליום 1 באפריל, 2020.

• איגרות חוב בשוק המשני

○ אנליזות טרם רכישה

מוצע, כהוראת שעה למשך תקופה קצובה של שלושה חודשים, לאפשר לגופים המוסדיים לערוך אנליזה ביחס לרכישת איגרות חוב סחירות ושאינן סחירות בשוק המשני, שלא בהתאם למבנה הקבוע בסעיף 5(ג)(3) לפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד (שעניינו אופן הכנת אנליזה כתובה לאיגרת חוב שהונפקה בישראל), באופן ששיקול הדעת ביחס להיקף האנליזה הנדרש יועבר לוועדת ההשקעות (בהתאם לתנאים כמפורט בטיוטה).

עוד מוצע במסגרת הוראת השעה, לדחות את המועד בו יש לעדכן אנליזות אשר צפויות לפקוע בתקופה שבין 1 באפריל 2020 לבין 30 ביוני 2020, עד ליום 31 ביולי 2020.

○ תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

מוצע, כהוראת שעה למשך תקופה קצובה של שלושה חודשים, לפטור את הגוף המוסדי מעמידה בהוראות סעיף 5(ג)(8) לפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד (שעניינו קביעת מדיניות השקעות ביחס לתניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות בנוגע לרכישת איגרות חוב), ביחס לרכישת איגרות חוב, סחירות ושאינן סחירות, בשוק המשני, בכפוף ליישום מדיניות חלופית שתקבע וועדת ההשקעות בעניין זה (בהתאם לתנאים כמפורט בטיוטה).

לקריאת הטיוטה – [לחצו כאן](#).

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

הערות לטיוטה ניתן לשלוח עד ליום 2 באפריל, 2020.

ב. ממשל תאגידי

• עבודת הדירקטוריון וועדותיו

מוצע, כהוראת שעה לתקופה קצובה של שלושה חודשים, להחיל הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו, כדלקמן:

- לבטל את חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי;
- לאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובפרט שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה, תוך שהדחייה תנומק בכתב;
- לאפשר קיום ישיבות דירקטוריון או ועדותיו, לפי העניין, המשותפות לגוף המוסדי ולחברת האם שלו;
- לדחות את מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות הדירקטוריון וועדותיו, כך שפרוטוקול הדירקטוריון יאושר עד 30 ימים ממועד קיום הישיבה או עד מועד הישיבה הבאה, המאוחר מביניהם.
- לקבוע שגוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדותיו, שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה לכל המאוחר 5 ימים ממועד קיום הישיבה.

לקריאת הטיוטה – [לחצו כאן](#).

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

הערות לטיוטה הנ"ל ניתן לשלוח עד ליום 31 במרץ, 2020.

ג. דיווחים

• תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה

רשות שוק ההון תיקנה את הוראות החוזר המאוחד והאריכה את המועדים להגשת חלק מהדיווחים בגין שנת 2019 וביחס לרבעון הראשון לשנת 2020, כדלקמן:

סוג דיווח	ההקלה
רשימת נכסים ברמת נכס בודד	ניתנה ארכה בת 15 יום.
פרסום מרכיבי תשואה; ערך גלום (EV); הוצאות ישירות; עסקאות והשקעות בצדדים קשורים; דיווחי עמלות	ניתנה ארכה בת 30 יום.

כמו כן, ניתן פטור לגופים המוסדיים מהגשת דיווחים לממונה בגין שנת 2019 ובגין הרבעון הראשון לשנת 2020, בעותקים קשיחים.

לקריאת התיקון להוראות החוזר המאוחד – [לחצו כאן](#).

ד. קרנות פנסיה

• הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה

מוצע לדחות בשלושה חודשים (מיום 1 באפריל 2020 ליום 1 ביולי 2020), את מועד הכניסה לתוקף של חובת חברות מנהלות לעגן בתקנוני קרנות הפנסיה החדשות את חובתו של מקבל הקצבה להודיע לחברה המנהלת של הקרן על כל שהות רצופה מחוץ לישראל למשך תקופה העולה על שישה חודשים ולמסור אישור חיים בהתאם.

לקריאת הטיוטה – [לחצו כאן](#).

• תשלומים למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת

מוצע לתקן את חוזר פנסיה 1-3-2020 "תשלומים למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת", כך שלמשך שלושה חודשים, יבוטלו הסעיפים בחוזר לפיהם חברה מנהלת תעכב תשלומי קצבה למקבל קצבה שלא המציא אישור חיים. זאת, נוכח הקושי בהמצאת אישורי חיים נוכח המשבר על ידי מקבלי הקצבאות.

כמו כן, מוצע לקבוע כי 14 יום לפני תום תקופת המעבר (כהגדרתה בטיוטה), חברה מנהלת תשלח למקבל הקצבה, שנדרש להמציא לחברה אישור חיים ולא עשה כן, הודעה נוספת בדבר חובתו להמציא לה אישור חיים ותתריע בפניו שאם לא יעשה כן תשלומי קצבתו יופסקו.

לקריאת הטיוטה – [לחצו כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה לשתי הטיוטות הנ"ל – [לחצו כאן](#).

ניתן להעביר הערות לשתי הטיוטות הנ"ל עד ליום 1 באפריל, 2020.

ה. ביטוח

• **חידוש חוזה ביטוח**

מוצע, כהוראת שעה לתקופה קצובה של שלושה חודשים, לאפשר לחברת ביטוח להשבית, באופן מלא או חלקי, פוליסת ביטוח למבוטחים המעוניינים בכך (במטרה להקל על מבוטחים שלא נדרשים בכיסוי ביטוחי באמצע תקופת הביטוח ומעוניינים לחסוך בהוצאות הביטוח).

עוד מוצע במסגרת טיוטות הוראת השעה, לאפשר לחברת הביטוח לחדש כיסוי ביטוחי למבוטח בטרם קבלת הסכמתו, אף לתקופה העולה על 21 ימים מתום תקופת הביטוח, ולפרק זמן ארוך מזה שהודיעה למבוטח בהודעה על תום תקופת הביטוח (כדי למנוע היעדר כיסוי בשל חוסר במשאבים ליצירת קשר עם מבוטחים).

לקריאת הטיוטה – [לחצו כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה – [לחצו כאן](#).

הערות לטיוטה הנ"ל ניתן לשלוח עד ליום 1 באפריל, 2020.

• **ספקים מעריכים בביטוח סיעודי**

הוחלט לדחות את מועד התחילה של הוראות חוזר ביטוח 12-1-2018 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – שער 6 חלק 3 – ביטוח סיעודי" (27.11.2018) הנוגעות לאופן ההתקשרות של חברת ביטוח עם ספקי הערכות תפקוד, ליום 3 בינואר, 2021.

לקריאת החוזר – [לחצו כאן](#).

ו. שירות ללקוחות גופים מוסדיים

• **החרגת תקופת החירום מנתוני ממוצע המענה השנתיים ודחיית החוזר**

בהתאם לחוזר "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לא יעלה על 5 דקות, כאשר גוף מוסדי יהא רשאי לחרוג ממשך זמן המתנה כאמור, לכל היותר ב- 15% מסך הפניות שהתקבלו במוקד הטלפוני, בממוצע שנתי. מוצע, כהוראת שעה, לאפשר לגופים המוסדיים להחריג מחישוב הממוצע השנתי הנ"ל את נתוני המענה הטלפוני בתקופת החירום.

כמו כן, מוצע לדחות את כניסת הוראות א7 ו-7 לחוזר שעניינן הודעה ללקוח ואמצעי התקשרות עם הלקוח (בהתאמה) ליום 1 באוגוסט, 2020.

לקריאת הטיוטה – [לחצו כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה – [לחצו כאן](#).
 ניתן לשלוח הערות לטייטה הנ"ל עד ליום 1 באפריל, 2020.

ז. הפקדת תשלומים וחוזר "מבנה אחיד"

• אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל

הוחלט לדחות, ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים, את מועד הכניסה לתוקף של חוזר גופים מוסדיים 2019-9-14 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון" (15.12.2019) (לפיו, בין היתר, מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה) מיום 25 ביוני, 2020 ליום 21 בפברואר, 2021.

לקריאת החוזר – [לחצו כאן](#).

• חוזר "מבנה אחיד" – דחיית הוראות ותוספת אפשרות לביצוע הפקדת כספים

הוחלט לדחות את הוראות הנספחים לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-11 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון" (21.11.2019) שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21 ביוני, 2020, ליום 22 בנובמבר, 2020.

עוד הוחלט, על מנת להקל על הדיווח של מעסיקים המבצעים באופן שוטף הפקדת כספים לחשבון קופת הגמל של עובדיהם, להוסיף אפשרות לביצוע הפקדת כספים באמצעות הרשאה לחיוב חשבון על בסיס המידע המדווח בקובץ ממשק מעסיקים שבנספח ה' – ממשק מעסיקים. אפשרות זו תיכנס לתוקף ביום 21 בפברואר, 2021.

בנוסף, על מנת לסייע ביישום הוראות נספח ה' (ממשק מעסיקים) לחוזר מבנה אחיד, הוחלט לדחות את מועד כניסתו לתוקף בחלק הנוגע לכללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל (נספח ה'1). זאת, מיום 21 ביוני, 2020, ליום 21 בפברואר, 2021.

לקריאת החוזר – [לחצו כאן](#).

• חוזר "מבנה אחיד" – כלים להעברת מידע בנוגע להפקדות פנסיוניות בגין עובדים

מוצע לאפשר כלים שיסייעו להתמודדות הגופים המוסדיים והמעסיקים עם משבר הקורונה בתחום העברות המידע בכל הנוגע להפקדות פנסיוניות בגין עובדים. נוכח העובדה שהתיקונים המוצעים צפויים לסייע לגופים אף לאחר המשבר, מוצע לקבוע אותן כהוראות קבועות בחוזר מבנה אחיד.

המסלוקה הפנסיונית מעבירה כיום למעסיקים המבקשים זאת מידע על יתרות פיזיות בגוף המוסדי. העברת המידע כאמור מתבצעת אף לגורם מתפעל (בעבור המעסיק), אם ניתנה לגורם המתפעל

הרשאה מידי המעסיק כמפורט בחוזר 9-2015-30 "ביצוע פעולות על ידי גוף מוסדי עבור מעסיק" (21.9.2015). בהקשר זה, מוצע לאפשר למסלקה הפנסיונית לאמת את גורם ההרשאה של הגורם המתפעל. זאת, במקום שכל גוף מוסדי יבצע את הבדיקה בעצמו.

עוד מוצע לתקן את ממשק המעסיקים, כך שיתאפשר למעסיק שיבקש זאת לבצע הפקדות לקופות גמל גם בזמן שהעובד נמצא בחופשה ללא תשלום, וכי הגופים המוסדיים לא ידחו הפקדות כאמור.

לקריאת הטיוטה – [לחצו כאן](#).

לקריאת המכתב הנלווה לעניין שלושת הטיוטות הנ"ל – [לחצו כאן](#).
הערות לשלושת הטיוטות הנ"ל ניתן לשלוח עד ליום 31 במרץ, 2020.

ח. סוכנים ויועצים

• תיקון הוראות חוזר סוכנים ויועצים 2017-10-2

מוצע להקל על בעלי רישיון בקשר לעיתוי הדיווחים שעל בעל רישיון להעביר לממונה, כך שתוארך האפשרות של בעל רישיון להעביר דיווח שנתי אודות עמלות לשנת 2019, עד ליום 31 במאי, 2020.

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

הערות לטיוטה הנ"ל ניתן לשלוח עד ליום 1 באפריל 2020 בשעה 10:00.

• תיקון הוראות חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-3

מוצע להקל על בעלי הרישיון, כך שעד ליום 30 ביוני, 2020, ניתן יהיה לקיים שיחה טלפונית בין בעל הרישיון לבין הלקוח כחלופה לפגישה פנים אל פנים. עוד מוצע, בתקופה שעד ליום 30 ביוני, 2020, להאריך את משך הזמן בו בעל רישיון יוכל ליזום שיחת שירות ללקוחו מ-7 ימים ל-21 ימים.

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

הערות לטיוטה הנ"ל ניתן לשלוח עד ליום 1 באפריל 2020 בשעה 10:00.

למשרדנו מומחיות רבה בתחום הרגולציה של רשות שוק ההון, ואנו מלווים ועוקבים אחר כל ההתפתחויות הרגולטוריות בתחומים אלו. נשמח לעמוד לרשותכם בכל סוגיה בתחומים אלו, לרבות בקשר עם הטיוטות, וכן בכל שאלה או הבהרה.

הרצוג פוקס נאמן.

נטע דורפמן-רביב, שותפה, ראש מערך ביטוח וגופים מוסדיים

03-6922871

dorfmann@hfn.co.il

תום וולטנר, עורך-דין, מערך ביטוח וגופים מוסדיים; אחראי תחום רגולציית השקעות מוסדיים.

03-6926938

waltnert@hfn.co.il