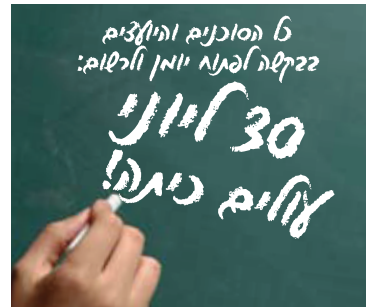




# עיתון דיר

## חדשות ומידע

### ביטוח פנסיה פיננסיים



גליון מס' 530 | יום ה' | ו' אייר תשס"ט | 30.4.2009

## האוצר דבק בעמדתו: כספי פיצויים בקופ"ג לא יקבלו מעמד של כספי פרט

יואב בן-אור: קיים הבדל בין פעילות חברות הביטוח לפעילותן של החברות לניהול קופות הגמל | יבחן הצורך בפתרון למבוטחים שנפגעו, כאשר נאלצו לפדות כספי פיצויים מפוליסות מבטיחות תשואה

גבאי ציין כי במידה שהאוצר לא יענה לבקשה לאפשר לעמיתי קופות הגמל להשאיר את כספי הפיצויים בקופות הגמל במעמד של תוכנית פרט, בכוננתו להגיש תביעה בנושא. בתוך כך הביע כאמור האוצר נכונות לבחון את הצורך במציאת פתרון עבור המבוטחים שנפגעו כאשר נאלצו לפדות את כספי הפיצויים מפוליסות ביטוח מבטיחות תשואה. במכתב תשובה ששיגר יואב בן-אור, לרו"ח אמיר גבאי הוא קורא לו להעביר לאגף פניות של חוסכים שנפגעו, במטרה לבחון את הצורך בפתרון.

בין זכויות העמיתים בקופות הגמל לבין זכויות המבוטחים בפוליסות ביטוח מנהלים. בין היתר הוא טוען כי לא קיימת סיבה כלכלית לביצוע הבחנה זו, שכן על כספי הפיצויים הנזילים, בין אם הם מושארים בקופת גמל ובין אם הם מושארים בפוליסת ביטוח, חל מס רווח הון בשיעור זהה. עוד הוא טוען כי לכל הגופים המוסדיים קיימת היכולת המיכונית להבחין בין סוגי כספים שונים ולהחיל עליהם את חוקי המס ושיעורי המס השונים בהתאמה, גם כאשר הכספים מושארים במוצר חיסכון פנסיוני המאושר כקופת גמל.

הפיצויים של עמיתי קופות הגמל מעמד של כספי פרט, מציין בן-אור כי "קיים הבדל בין פעילותן של חברות ביטוח לפעילותן של חברות לניהול קופות הגמל בתחום החיסכון הפנסיוני". לדבריו, לחברת ביטוח מגוון מוצרים פיננסיים לרבות פוליסות פרט בנוסף למוצרי החיסכון הפנסיוני שמאפשרים כקופת גמל, בעוד לחברה המנהלת של קופות גמל יש מוצר אחד בלבד. במכתב חוזר לאוצר דחה גבאי את ההבחנה שעשה האוצר בין הגופים וטען כי היא נעדרת בסיס איתן, צודק והוגן עד כדי קיומה של אפליה

משד האוצר אינו נענה בשלב זה לדרישה להקנות לכספי הפיצויים של עמיתי קופות הגמל מעמד של כספי פרט, בדומה לזה הניתן למבוטחים בפוליסות ביטוח מנהלים. יחד עם זאת, באוצר מביעים נכונות לבחון את הצורך במציאת פתרון עבור המבוטחים שנפגעו בעקבות תיקון מס' 3, כאשר נאלצו לפדות את כספי הפיצויים מפוליסות ביטוח מבטיחות תשואה. במכתב תשובה ששיגר יואב בן-אור, המשנה לממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון לרו"ח אמיר גבאי, הקורא להקנות גם לכספי

## מסלול כשר ללא הכשר

הדס ארזים מפעילה מסלול השקעות אשר זכה להכשר הבד"ץ, אולם פועל בניגוד להנחיית אגף שוק ההון

ההשקעות "הדס איילון" בקרן הפנסיה המקיפה איילון פיסגה לרבות השינויים המתחייבים בתקנון הקרן, אושר על ידי הממונה באפריל 2008. מסלול השקעות זה מיועד ופתוח להצטרפות לכל אזרח מהציבור שירצה בכך. נציגי הבד"ץ הופנו אלינו בדצמבר 2008 על ידי בית ההשקעות הדס ארזים שמנהל את ההשקעות במסלול "הדס איילון" ולמדו מאיתנו את פרטי מסלול השקעות זה ומצאו אותו מתאים גם לציבור שלהם ולנו באיילון כמוכן לא נותר אלא לברך על כך". מהדס ארזים לא נתקבלה תגובה.

השיקולים בניהול השקעות בקרן פנסיה, בחברה ביטוח ובקופות גמל צריכים להיות מקצועיים מתחום ההשקעות בלבד". יצוין כי בית ההשקעות הדס ארזים, הקים בשיתוף קרן הפנסיה איילון פסגה, מסלול פנסיה משותף שנקרא "הדס איילון פנסיה" ובמסגרתו מנהל הדס ארזים את ההשקעות במסלול. במתווה זה מפעיל הדס ארזים את מסלול ההשקעות 'הדס מלכות' שקיבל את אישור הפיקוח ההלכתי של הבד"ץ. יעל גרינוולד, מנכ"ל איילון פסגה, מסרה בתגובה כי "מסלול

השקעה הבנויים משיקולים ערכיים, כגון מסלולי השקעות שבהכשר הבד"ץ, כך נודע ליעדיף". בעקבות פניה שהגיעה לאוצר בנוגע למסלול השקעות ייחודי לציבור החרדי נדרש האוצר לסוגיה זו, ודרכה נודע לו על הפעלת מסלול השקעות בשם "הדס מלכות" של בית השקעות הדס ארזים. לעדיף נודע כי האוצר אינו רואה בעין יפה את קיומו של מסלול השקעות שכזה ולשאלת עדיף בנושא השיב: "הממונה על שוק ההון לא אישר מסלולי השקעה המחייבים אישור על התאמה לערכים כלשהם, ובכלל זה אישור בד"ץ, או גוף הלכתי אחר.

משד האוצר מתכוון לפעול נגד גופים מוסדיים המפעילים מסלולי



**עורך ראשי:** עופר נוריאל  
**מנהלת תוכן:** הדס דורו  
**מחלקת תוכן:** מירב ארד, אדמית פרא  
**עיצוב:** תנה ז' שקרון  
**כתבים קבועים:** אורי שלזינגר, אבי רייטן, עו"ד גל גורדיסקי  
**סמנכ"ל שיווק ומכירות:** איציק משה  
**שירות לקוחות:** דבי בטה, עדן חזום  
**מו"ל:** עדיף תקשורת בע"מ  
האורן 12 מושב מגשימים 56910  
**טל:** 03-9076000; **פקס:** 03-9076001  
**דוא"ל:** news@anet.co.il  
**בקרו באתרנו:** www.Anet.co.il