



מדינת ישראל
רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון

ז' בסיון התשע"ז
1 ביוני 2017

חוזר פנסייה 4-3-2017
סיווג: כללי

כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסייה חדשות

בתוקף סמכותי לפי תקנה 7 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסייה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017 (להלן - **תקנות זקיפת תשואה**), ולפי סעיף 42(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כפי שהוחל בסעיף 40 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 אני מורה כדלקמן:

1. כללי

בהתאם לתקנה 3 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן - **תקנות כללי השקעה**), חברה מנהלת של קרן פנסייה חדשה מקיפה תשקיע 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.

תקנה 7 לתקנות זקיפת תשואה קובעת כי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - **הממונה**) יהיה רשאי להורות על הגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בשל נכסי קרן מסוימת באיגרות חוב מיועדות, אם מצא כי שיעור זקיפת איגרות החוב המיועדות לעמיתים בגיל 50 ומעלה או לעמיתים אחרים באותה קרן עולה על מחצית האחוז בהשוואה לקרן אחרת וכי פער כאמור עלול להפר את האיזון הדמוגרפי בקרן. לאור האמור, חוזר זה קובע הוראות שנוגעות לנסיבות בהתקיימן על חברה מנהלת לבצע הגדלה של שיעור זקיפת איגרות חוב מיועדות לפי תקנה 7 כאמור.

2. כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה

א. עלה שיעור זקיפת התשואה של איגרות החוב המיועדות לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה בקרן מסוימת ביותר מ-1.5 נקודות האחוז בהשוואה לשיעור המינימאלי האחרון שפורסם, לפי העניין, תזקוף החברה המנהלת של הקרן את התשואה של איגרות החוב המיועדות בשיעור העולה על השיעור האמור לנכסי מקבלי הקצבה בקרן בכפוף להוראות תקנות זקיפת תשואה. לעניין סעיף זה "שיעור מינימאלי" - שיעור זקיפת התשואה של איגרות חוב מיועדות לעמיתים אחרים או לעמיתים בגיל 50 ומעלה, לפי העניין, בקרן בה שיעור זה הוא הנמוך ביותר, בהתאם לפרסום הממונה כפי שיתעדכן מעת לעת.

ב. הממונה יבחן מעת לעת ולכל הפחות אחת לשנתיים את השיעור הקבוע בסעיף קטן (א) לעיל ואת הצורך בעדכונו לשם שמירת האיזון הדמוגרפי בקרנות.

3. דיווח

- א. חברה מנהלת תעביר מדי רבעון דיווח לממונה על יתרת הנכסים ושיעור זקיפת איגרות החוב המיועדות ביום העסקים האחרון ברבעון, ובהתאם לטבלה שבנספח א' לחוזר זה.
- ב. דיווח כאמור בסעיף קטן (א), יועבר על גבי קובץ אקסל עד ליום ה-15 בחודש העוקב לחודש בו תם הרבעון, לכתובת הדואר האלקטרוני: Meyoadot@mof.gov.il.

4. תחולה

הוראות חוזר זה יחולו על חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות מקיפות.

5. תחילה

תחילתו של חוזר זה ביום 1 ביולי 2017.

דורית סלינגר
הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון

נספח א' - דיווח לממונה

1. שם הקובץ

שם הקובץ יהיה LB_XXXXXXXX_yy_qq.xlsx כאשר:

1. במקום XXXXXXXXXX יבוא מספר הח.פ. של החברה המנהלת;
2. במקום yy יבואו שתי הספרות האחרונות של השנה;
3. במקום qq יבוא מספר הרבעון המדווח (01,02,03,04).

2. תוכן הקובץ

קבוצת עמיתים	יתרת נכסים ליום	שיעור זקיפת תשואת אג"ח מיועדות מתוך נכסי הקבוצה
עמיתים אחרים	XXX	XX%
עמיתים בגיל 50 ומעלה	XXX	XX%
מקבלי קצבה	XXX	XX%

*הדיווח יעשה בהתאם לנתונים המעודכנים ליום העסקים האחרון ברבעון המדווח