



מדינת ישראל
רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

כ"ב בכסלו התשפ"א
8 בדצמבר 2020
שה. 2020-7709

הבהרה לעניין העברת כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה

ביום 2 בספטמבר 2020 פורסם ברשומות תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 (להלן - **התקנות**). התיקון כלל, בין היתר, אפשרות להעברת כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה לעמיתים שהגיעו לגיל פרישה, על מנת שיוכלו למשוך קצבת זקנה מכספים אלו. כדי לעודד עמיתים לעשות שימוש באפשרות הניוד האמורה ולייעד כספים הוניים שחסכו בקופת גמל להשקעה לצורך קבלת קצבה, גלומה בפעולה זו הטבת מס. אולם, כדי להבטיח כי התכלית לשמה הוענקה הטבת המס תמומש בוודאות, ולא יתאפשר לעמיתים שבחרו לנייד את כספם מקופת גמל להשקעה לצורך קבלת קצבה, לחזור בהם מבחירתם לקבלת קצבה לאחר שכבר בוצעה העברת הכספים (כגון: באמצעות הותרת הכספים בקופה לקצבה לצורך הורשה או משיכת הכספים בסכום הוני ובכלל זה באמצעות היוון קצבה), נקבע בתקנה כי העברת הכספים כאמור תעשה למסלול השקעה המיועד למקבלי קצבה בקופה המקבלת, לשם קבלת קצבה בלבד.

מפניות שהגיעו למשרדנו עולה כי בשל קשיים תפעוליים, תיתכן אפשרות לקיומה של תקופה קצובה, שממועד קבלת הכספים בקופה לקצבה ועד למועד קליטתם במסלול השקעה המיועד למקבלי קצבה שבקופה (להלן - **תקופת ביניים**), שבמהלכה ייתכן ולא ניתן יהיה להעביר את הכספים המנוידים למסלול השקעה המיועד למקבלי קצבה באופן מיידי.

לנוכח האמור, מצאתי לנכון להבהיר כי לא יראו בניהול הכספים בתקופת הביניים במסלול השקעה ברירת מחדל המותאם לגילו של העמית וזקיפת תשואת המסלול האמור על הכספים, כהפרה של האמור בתקנות.

בכבוד רב,

ד"ר משה ברקת

הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון