



## מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

ח' באדר ב' התשע"א  
14 במרץ 2011

חוזר סוכנים ויועצים 2011-10-2  
סיווג: כללי

### איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני

בתוקף סמכותי לפי סעיף 31(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביועץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 (להלן - **החוק**), לפי סעיף 2(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, לפי סעיף 39(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת, הריני להורות כדלקמן:

#### 1. כללי

בסעיף 19(א) לחוק נקבע כי יועץ פנסיוני או כל אדם אחר מטעמו או בעבורו, לא יקבל טובת הנאה במישרין או בעקיפין בקשר עם ייעוץ פנסיוני, או בקשר עם ביצוע עסקה בעבור הלקוח, למעט תשלום עמלת הפצה הנגבית מהגוף המוסדי, ולמעט שכר והחזר הוצאות המשולמים ישירות על ידי הלקוח (להלן - **טובת הנאה אסורה**). בסעיף 19(ד) לחוק נקבע כי, גוף מוסדי לא ייתן ליועץ פנסיוני טובת הנאה בקשר עם יועץ פנסיוני או בקשר עם ביצוע עסקה, למעט תשלום עמלת הפצה.

תכלית הוראת החוק האוסרת על גוף מוסדי לתת ליועץ פנסיוני טובת הנאה, כמו גם ההוראה האוסרת על יועץ פנסיוני לקבלה, היא למנוע קשרי גומלין בין יועץ פנסיוני לבין יצרן המוצר הפנסיוני שלגביו הוא מייעץ, וזאת בכדי להבטיח מתן ייעוץ אובייקטיבי ורחף מניגודי עניינים. לאחרונה, היינו עדים למקרים בהם גופים מוסדיים מציעים לכלל עובדי בנק מסוים או ליועצים פנסיונים, טובות הנאה שונות, כדוגמת גביית דמי ניהול הנמוכים באופן משמעותי ביחס לתנאים הנהוגים בשוק. מתן טובות הנאה כאמור מעלה חשש ממשי להטיית המלצתו של יועץ פנסיוני ולפגיעה באובייקטיביות שלו במתן הייעוץ.

מטרת חוזר זה הינה לקבוע הנחיות בנוגע לאיסור מתן טובות הנאה ליועץ פנסיוני.

#### 2. איסור מתן טובת הנאה ליועץ פנסיוני

א. כאמור לעיל, גוף מוסדי או מי מטעמו, לא ייתן טובת הנאה אסורה ליועץ פנסיוני, לרבות לגורם אשר לו השפעה על מערך הייעוץ הפנסיוני של תאגיד שקיבל רישיון יועץ פנסיוני (להלן - **יועץ פנסיוני**), ויועץ פנסיוני לא יקבל כל טובת הנאה כאמור. מתן טובת הנאה כאמור אסור, בין אם ההטבה אינה מותנית בפעילות מסוימת של מקבל ההטבה (למשל,

הטבה אחידה בגובה דמי ניהול), וקל וחומר אם היא מותנית בפעילות מסוימת מצד מקבל ההטבה (למשל, הצטיינות בשיווק).

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), לא יראו במתן הנחה בדמי ניהול, אשר נתקיימו לגביה התנאים המפורטים להלן, כמתן טובת הנאה אסורה לפי חוזר זה:

1. ההנחה בדמי הניהול דומה להנחות הניתנות על ידי הגוף המוסדי ללקוחות פרטיים או לגופים אחרים, לפי העניין, שאינם יועצים פנסיונים, ולהם מאפייני שוק דומים.
2. ביחס ליועץ פנסיוני שהוא תאגיד, בנוסף לאמור בסעיף (1), ההנחה המוצעת ליועצים פנסיוניים המועסקים בו, דומה להנחות הניתנות על ידי הגוף המוסדי גם לקבוצות עובדים נוספות בתאגיד, שהינן בעלות מאפיינים דומים לקבוצת היועצים הפנסיוניים המועסקים בתאגיד.

### 3. השתתפות יועץ פנסיוני בפעילות המאורגנת על ידי גוף מוסדי

א. על אף האמור בסעיף 2, יועץ פנסיוני רשאי להשתתף בפעילויות המאורגנות על ידי גוף מוסדי, רק אם מתקיימים לגביהן כל התנאים הבאים:

- 1) הפעילות עוסקת בהצגת המוצרים הפנסיונים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי, או בהצגה של הגוף המוסדי מארגן הפעילות, לרבות הרצאות בנושאים מקצועיים אחרים שיועברו על ידי הגורמים העוסקים בניהול המוצרים הפנסיונים.
  - 2) התכנים העיקריים בפעילות פורסמו מראש (למשל: פירוט של המרצים בכנס והנושאים שיועלו בו) והם אינם כוללים תכנים בידוריים.
  - 3) הגוף המוסדי או מי מטעמו אינו נושא בעלות הנסיעה לפעילות או הלינה.
  - 4) הפעילות אינה כוללת הטבות בנוסף לערך המוסף המקצועי. לעניין זה לא יובא בחשבון מתן כיבוד אשר הולם את האירוע.
- ב. על יועץ פנסיוני העובד בתאגיד חלה חובה לידע את הנהלת התאגיד על כוונתו להשתתף בפעילות כאמור בסעיף קטן (א).
- ג. יועץ פנסיוני רשאי להשתתף או ליטול חלק באירוע כללי, שלא בקשר עם עבודתו או בשל היותו יועץ פנסיוני, וזאת אף אם גוף מוסדי משתתף במימון האירוע.

### 4. קבלת חומר שיווקי או מוצר פרסומי

אין באמור לעיל כדי לאסור על יועץ פנסיוני לקבל מגוף מוסדי מתנות, שהן בגדר חומר שיווקי או מוצר פרסומי, ובלבד שיש להן לכל היותר ערך סמלי.

### 5. תחולה

הוראות חוזר זה יחולו על גופים מוסדיים ועל יועצים פנסיוניים.

### 6. תחילה

א. תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו.

ב. על אף האמור בסעיף קטן (א), הוראות חוזר זה, בדבר איסור מתן הנחה בדמי ניהול ליועץ פנסיוני, לא יחולו על הסכמים קיימים. עם זאת, חידושו של הסכם ייחשב כעריכת הסכם חדש לעניין מתן הנחה בדמי ניהול.

עודד שריג  
הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון