

# מדינת ישראל

## משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

ט"ז טבת תשע"ו

28 דצמבר 2015

שה. 2015-47717

לכבוד  
מנהלי גופים מוסדיים,

א.ג.ג,

### הנדון: תשלום גוף מוסדי עבור שירותי תפעול למעסיקים - הבהרה

חוזר גמל 2005-2-11 וחוזר פנסיה 2001/3 (להלן – **החוזרים**) שעניינם מתן הטבות למעסיקים או לנציגי עובדים קובעים כי מתן הטבה מגוף מוסדי למעסיק במסגרת תהליך בחירת קופה או במסגרת היותם של אותם עובדים עמיתים בקופה, אסורה. לעניין זה, נקבע כי יראו כ"הטבה" "כל הטבה (לרבות החזר הוצאות) הניתנת במישרין או בעקיפין, בכסף או בשווה כסף, בין אם ניתנה בידי החברה המנהלת או התאגיד השולט בה או הקופה ובין אם ניתנה בידי אדם או גוף אחר".

לאחרונה הצטבר באגף שוק ההון מידע אשר ממנו עולה כי גופים מוסדיים מתקשרים בהסכמים עם גורמים מתפעלים לפיהם אותם גופים מוסדיים יישאו בעלויות הכרוכות בתפעול הנדרש ממעסיק לצורך עמידה בהוראות הדין, לרבות יישום ההוראות שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תקנות תשלומים לקופת גמל), התשע"ד – 2014 (להלן – **תקנות**). כמו כן, נודע כי גופים מוסדיים משלמים עבור קבלת מידע שחלה חובה על מעסיק להעבירו לפי התקנות.

כאמור בחוזרים, בעוד שטובת העובד המצטרף לקופת הגמל היא המטרה היחידה האמורה לעמוד לנגד עיני מעסיקו, הרי שמימון עלות תפעול ההסדר הפנסיוני על ידי גוף מוסדי עלול ליצור הטיה בקרב המעסיק בדבר המוצר המועדף עבור עובדו. בנוסף, כאמור בחוזרים, מימון עלות תפעול ההסדר הפנסיוני על ידי גופים מוסדיים עלול לפגוע בתחרות בשוק החיסכון הפנסיוני ולמנוע מחברות מנהלות שאינן יכולות לשאת בעלות זו להתחרות בחברות אחרות. פגיעה בתחרות בשוק עלולה להביא לפגיעה ברווחת החוסכים לפנסיה.

כמו כן, נציין כי קיים חשש ממשי לכך שהתופעה האמורה תפגע ביכולת העובד לממש את זכות הבחירה הנתונה לו מכח סעיף 20 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

לנוכח האמור לעיל יובהר כלהלן:

- א. חל איסור על גוף מוסדי לשאת בעלות הכרוכה במימון תפעול הליך סליקת הכספים והמידע והפקת קבצי הדיווח המוטלים על המעסיק.
- ב. גוף מוסדי אינו רשאי לספק שירותי תפעול למעסיק.

רח' קפלן 1 ירושלים 9103002 ת.ד 3100 טל': 02-5317200 02 פקס': 02-5695335

שער הממשלה: [www.gov.il](http://www.gov.il)



אוצר ברשת: [www.mof.gov.il](http://www.mof.gov.il)

ג. גוף מוסדי רשאי לאפשר למעסיק להעביר דיווח על הפקדת תשלומים לקופות גמל המנוהלות על ידו באמצעות אתר האינטרנט שלו, ובלבד שדיווח כאמור יתייחס למוצרים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי בלבד.

בכבוד רב ,

דורית סלינגר  
הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון