



**מדינת ישראל**  
**רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון**

ט"ו בכסלו התשע"ח  
3 בדצמבר 2017

חוזר גופים מוסדיים 2017-9-25  
סיווג: כללי

**הוראות לעניין בחירת קופת גמל - תיקון**

בתוקף סמכותי לפי סעיף 20(ג) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - **חוק הפיקוח על קופות גמל**), להלן הוראותיי:

**1. כללי**

חוזר גופים מוסדיים 2016-9-8 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – תיקון" (3.7.16) (להלן – **החוזר**) קובע הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל ואת התנאים הנדרשים מחברה מנהלת של קופת גמל אשר מצרפת לשורותיה עמיתים בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק הפיקוח על קופות גמל. ניתוח המידע שהגיע לרשות, בין היתר, בהתאם להוראות סעיף 13 לחוזר, העלה שקיימים לא מעט הסכמי ברירת מחדל ששיעורי דמי הניהול שקבועים בהם או שנגבים מכוחם הם השיעורים המירביים הקבועים בהוראות הדין. בשים לב לכך שהממונה הודיעה על קרנות ברירת המחדל הנבחרות ובשים לב לדמי הניהול להן אותן קרנות מחוייבות, אין הצדקה כיום לקיומם של הסכמים כאמור. חוזר זה קובע שהוראות החוזר יחולו, בין היתר, על הסכמים כאמור מתום תקופת ההסכם אך לא יאוחר מיום 31 במרץ 2018.

**2. הוראות**

בסעיף 14(ב)(2) לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-8 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל – תיקון" (3.7.16) (להלן – **החוזר**), במקום "יובהר כי לעניין זה תום תקופת ההסכם לא כוללת אפשרות להארכת תקופת ההסכם" יבוא:

"על אף האמור, לגבי הסכם ברירת מחדל שהיה בתוקף ביום 13 במרץ 2016, ששיעורי דמי הניהול שנקבעו בו או נגבו מכוחו לגבי עובד מסוים נכון למועד האמור, עמדו על שיעורי דמי הניהול המירביים הקבועים בהוראות הדין, עד לתום תקופת ההסכם אך לא יאוחר מיום 31 במרץ 2018. יובהר כי לעניין פסקה זו תום תקופת ההסכם לא כוללת אפשרות להארכת תקופת ההסכם".

**3. תחולה**

הוראות חוזר זה יחולו על כל המעסיקים במשק והחברות המנהלות של קופות גמל לקצבה ושל קרנות השתלמות.

#### 4. תחילה

מועד תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומן.

דורית סלינגר  
הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון