תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008

משפט פרטי וכלכלה – כספים – שירותים פיננסיים – קופות גמל

משפט פרטי וכלכלה – תאגידים וניירות ערך – קופות גמל

תוכן ענינים

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| סעיף 1 | הגדרות | [Go](#Seif1) | 2 |
| סעיף 2 | הוצאות ישירות | [Go](#Seif2) | 4 |
| סעיף 2א | מגבלת עמלת ניהול חיצוני | [Go](#Seif7) | 4 |
| סעיף 3 | הוראת שעה | [Go](#Seif3) | 5 |
| סעיף 3א | הוראת שעה | [Go](#Seif5) | 7 |
| סעיף 3ב | גילוי ודיווח | [Go](#Seif6) | 9 |
| סעיף 5 | תחילה | [Go](#Seif4) | 9 |

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), תשס"ח-2008[[1]](#footnote-1)\*

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 32(א)(2) ו-(ב) ו-60 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן – חוק קופות גמל), ולפי סעיפים 36א ו-112 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן – חוק הביטוח), ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

תק' תשפ"ג-2022

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 212

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 32(א)(2) ו-(ב) ו-60 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן – חוק קופות גמל), ולפי סעיפים 36א ו-112 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן – חוק הביטוח), ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות אלה –

הגדרות

"אפיק השקעה מובטח תשואה", "קרן ותיקה שבהסדר" ו"קרן ותיקה שאינה בהדר" ו"קרן ותיקה מסלולית" – כהגדרתן בסעיף 34ב לחוק קופות גמל;

תק' תשפ"ג-2022

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 212

**הוספת הגדרת ""אפיק השקעה מובטח תשואה", "קרן ותירה שבהסדר" ו"קרן ותיקה שאינה בהסדר" ו"קרן ותיקה מסלולית""**

"מסלול השקעה מתמחה" ו"משקיע מוסדי" – כהגדרתם בתקנות ההשקעה;

תק' תשפ"ג-2022

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 212

**הוספת הגדרת ""מסלול השקעה מתמחה" ו"משקיע מוסדי""**

"ניירות ערך" ו"נייר ערך סחיר" – כהגדרתם בתקנות ההשקעה;

תק' תשע"ב-2012

תק' תשפ"ג-2022

מיום 8.7.2012

**תק' (מס' 3) תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7125](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7125.pdf) מיום 7.6.2012 עמ' 1214

**החלפת הגדרת ""ניירות ערך", "נייר ערך סחיר" ו"קרן הון סיכון"" בהגדרת ""ניירות ערך" ו"נייר ערך סחיר""**

הנוסח הקודם:

~~"ניירות ערך", "נייר ערך סחיר" ו"קרן הון סיכון" – כהגדרתם בתקנה 41א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן – תקנות מס הכנסה);~~

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 212

"ניירות ערך" ו"נייר ערך סחיר" – כהגדרתם ~~בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (בתקנה זו – תקנות ההשקעה)~~ בתקנות ההשקעה;

"נייר ערך לא סחיר" – נייר ערך שאינו נייר ערך סחיר;

"עמלת ניהול חיצוני" – הוצאה הנובעת מכל אחד מאלה:

תק' תשפ"ג-2022

(1) השקעה של משקיע מוסדי בקרנות השקעה שאינן צד קשור או בקרן השקעה שהיא שותפות שהשותף הכללי בה אינו צד קשור, לרבות באמצעות חשבון המנוהל למשקיע המוסדי המיועד להשקעה רק בקרנות השקעה (בהגדרה זו – חשבון ההשקעה) או בעד הניהול של חשבון ההשקעה, ובלבד שמנהל חשבון ההשקעה אינו צד קשור;

(2) ניהול השקעות של משקיע מוסדי, שהיא תשלום למנהל תיקים זר, ובלבד שהתקיימו שני אלה:

(א) כל השקעות המשקיע המוסדי המנוהלות בידי מנהל התיקים הזר הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) מנהל התיקים אינו צד קשור;

(3) ניהול השקעות של משקיע מוסדי, שהיא תשלום לבעל רישיון מנהל תיקים, ובלבד שהתקיימו כל אלה:

(א) כל השקעות המשקיע המוסדי המנוהלות בידי מנהל התיקים הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) 75 אחוזים לפחות מן הנכסים המנוהלים בידי מנהל התיקים לכלל לקוחותיו מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ג) מנהל התיקים אינו צד קשור;

(4) השקעה של משקיע מוסדי בקרן או בקרן חוץ (בפסקה זו – הקרן), שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שהתקיימו שני אלה:

(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) מנהל הקרן אינו צד קשור;

(5) השקעה של משקיע מוסדי בקרן סל, שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שמנהל הקרן אינו צד קשור ושהתקיים אחד מאלה:

(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן הם נכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן הם נכסים שהונפקו במדינה לפי מדדים שעליהם יורה הממונה ובתנאים שיורה;

(6) השקעה של משקיע מוסדי בקרן טכנולוגיה עילית, שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שמנהל הקרן אינו צד קשור;

לעניין הגדרה זו –

"בעל רישיון", "מנהל תיקים" ו"ניהול תיקי השקעות" – כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995;

"חוק השקעות משותפות בנאמנות" – חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994;

"מנהל תיקים זר" – מי שרשאי לעסוק בניהול תיקי השקעות במדינה מחוץ לישראל לפי הדין החל באותה מדינה ואינו בעל רישיון מנהל תיקים;

"קרן", "קרן טכנולוגיה עילית" ו"קרן סל" – כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות;

"קרן חוץ" – כהגדרתה בסעיף 113א לחוק השקעות משותפות בנאמנות;

מיום 1.4.2014

**תק' (מס' 2) תשע"ד-2014**

[ק"ת תשע"ד מס' 7363](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7363.pdf) מיום 1.4.2014 עמ' 1028

**מחיקת הגדרת "עמלת ניהול חיצוני"**

הנוסח הקודם:

~~"עמלת ניהול חיצוני" – כל אחת מאלה:~~

~~(1) הוצאה הנובעת מהשקעה של קופת גמל בקרנות השקעה שאינן צד קשור או בקרן השקעה שהיא שותפות שהשותף הכללי בה אינו צד קשור, לרבות באמצעות חשבון המנוהל בעבור קופת הגמל המיועד להשקעה רק בקרנות השקעה (בהגדרה זו – חשבון ההשקעה), למעט הוצאה המשולמת למי שמנהל את חשבון ההשקעה בעד הניהול;~~

~~(2) הוצאה המשולמת למי שמנהל את חשבון ההשקעה בעד ניהולו, ובלבד שאינו צד קשור;~~

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 212

**הוספת הגדרת "עמלת ניהול חיצוני"**

"צד קשור" – כמשמעות "צדדים קשורים" בתקנות ההשקעה;

תק' תשע"ב-2012

מיום 8.7.2012

**תק' (מס' 3) תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7125](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7125.pdf) מיום 7.6.2012 עמ' 1214

**החלפת הגדרת "צד קשור"**

הנוסח הקודם:

~~"צד קשור" – כמשמעות "צדדים קשורים" בתקנות מס הכנסה, לחברה המנהלת או למי ששולט בה במישרין או בעקיפין;~~

"קרן הון סיכון" – כהגדרתה בפסקה (9) בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;

תק' תשע"ב-2012

מיום 8.7.2012

**תק' (מס' 3) תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7125](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7125.pdf) מיום 7.6.2012 עמ' 1214

**הוספת הגדרת "קרן הון סיכון"**

"קרן השקעה" – קרן הון סיכון, קרן נדל"ן, קרן גידור, קרן מזנין, קרן תשתיות, קרן BUY-OUT, קרן אשראי, וכל קרן המשקיעה רק בהשקעות כאמור;

"תקנות ההשקעה" – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

תק' תשפ"ג-2022

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 213

**הוספת הגדרת "תקנות ההשקעה"**

2. (א) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי משקיע מוסדי יהיו אלה בלבד:

הוצאות ישירות

תק' תשפ"ג-2022

(1) עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך סחירים;

(2) דמי שמירה בשל ניירות ערך סחירים וכל עמלה שגובה מי שמבצע את משמורת ניירות הערך (הקסטודיאן);

(3) הוצאה הנובעת מהשקעה של משקיע מוסדי בניירות ערך לא סחירים שאינם של צד קשור או ממתן הלוואה למי שאינו עמית או מבוטח, או למי שאינו צד קשור, אם אין ההוצאה משולמת לצד קשור;

תק' תשע"ח-2018

תק' תשפ"ג-2022

(4) הוצאה הנובעת מהשקעה של משקיע מוסדי בזכויות במקרקעין שאינן של צד קשור, אם אין ההוצאה משולמת לצד קשור;

תק' תשפ"ג-2022

(5) (נמחקה);

תק' (מס' 2) תשע"ד-2014

(6) מסים החלים על משקיע מוסדי, על נכסיו, על הכנסותיו ועל עסקאות שנעשו בנכסיו;

תק' תשפ"ג-2022

(7) דמי ביטוח בעד ביטוח משנה לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח ושאינה קופת גמל לחיסכון, המשולמים בתנאים שעליהם הורה הממונה;

תק' תשפ"ג-2022

(8) הוצאה בעד ניהול תביעה או תובענה שהגיש גוף מוסדי בשל השקעה של כספי קופת הגמל או מסלול שבניהולו, כנגד מי שהושקעו בו כספי הקופה או המסלול או כנגד נושא משרה בו, ובלבד שאין ההוצאה משולמת לצד קשור; לעניין זה, "נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות;

תק' (מס' 2) תשע"ד-2014

תק' תשפ"ג-2022

(9) עמלת ניהול חיצוני;

תק' תשפ"ג-2022

(10) הוצאה הנובעת ממתן משכנתה לפי מגבלות שעליהן יורה הממונה מכוח סמכותו בסעיף 2(ב) לחוק הביטוח וסעיף 39(ב)(1) לחוק קופות גמל.

תק' תשפ"ג-2022

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי משקיע מוסדי למסלולי ההשקעה שלהלן, יהיו כמפורט לידן:

תק' תשפ"ג-2022

(1) בעד נכסים המושקעים במסלול השקעה מתמחה, שבתקנונו נקבע כי עיקר השקעותיו הן השקעות בנכסים בחירים, ושהוקם לאחר יום ח' בטבת התשפ"ג (1 בינואר 2023) (בתקנה זו – המועד הקובע) – הוצאות ישירות כמפורט בפסקאות (1), (2), (6), (8) ו-(9), שבתקנת משנה (א); על אף האמור, הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני כמפורט בפסקה (9) שבתקנת משנה (א), יהיו רק הוצאות כמפורט בפסקאות (4) ו-(5) להגדרה "עמלת ניהול חיצוני" שבתקנה 1, ובלבד שמדובר בהוצאה הנובעת מהשקעה בנייר ערך סחיר;

(2) בעד נכסים המושקעים במסלול השקעה מתמחה, שבתקנונו נקבע כי עיקר השקעותיו הן השקעות במכשירים עוקבי מדד, ושהוקם לאחר המועד הקובע – הוצאות ישירות כמפורט בפסקאות (1), (2), (6), (8) ו-(9), שבתקנת משנה (א); על אף האמור, הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני כמפורט בפסקה (9) שבתקנת משנה (א), יהיו רק הוצאות כמפורט בפסקאות (4) ו-(5) להגדרה "עמלת ניהול חיצוני" שבתקנה 1, ובלבד שמדובר בהוצאה הנובעת מהשקעה בנייר ערך סחיר;

(3) בעד נכסים המושקעים במסלול שהמשקיע המוסד גובה בעדו דמי ניהול תלויי תשואה, ושהוקם לאחר המועד הקובע – הוצאות ישירות כמפורט בפסקה (6) שבתקנת משנה (א); בפסקה זו, "דמי ניהול תלויי תשואה" – דמי ניהול הנגבים במישרין מהעמית או מהמבוטח, לפי העניין, ששיעורם נגזר באופן ישיר מרווחי ההשקעה של המסלול שבעדו הם נגבים, אם הם מותרים בגבייה לפי הדין.

(ג) הוצאות ישירות הנגבות כנגד השקעה בנכס במסגרת אפיק השקעה מובטח תשואה, וכן במסגרת מסלול אחר, אחד או יותר, ייגבו באופן יחסי בהתאם לחלק ההשקעה באותו נכס, המוקצה לטובת כל אחד מבין אפיק ההשקעה מובטח התשואה והמסלול או המסלול האחרים, לפי העניין; הוראות אלה יחולו גם על הוצאות ישירות הנגבות כנגד השקעה במסגרת קרן ותיקה שבהסדר וקרן ותיקה שאינה בהסדר שאינה קרן ותיקה מסלולית, בשינויים המחויבים.

תק' תשפ"ג-2022

(ד) על אף האמור בתקנת משנה (ב), המגבלות המנויות בפסקאות (1) עד (3) לתקנת המשנה האמורה, לא יחולו על הוצאות ישירות המשולמות כנגד השקעות שמתבצעות במסגרת אפיק השקעה מובטח תשואה, אם המסלול הקובע כמשמעותו בסעיף 34ג(ג)(1) לחוק קופות גמל, אינו אחד מהמסלולים המנויים בפסקאות האמורות.

תק' תשפ"ג-2022

מיום 1.4.2014

**תק' (מס' 2) תשע"ד-2014**

[ק"ת תשע"ד מס' 7363](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7363.pdf) מיום 1.4.2014 עמ' 1028

~~(5) עמלות ניהול חיצוני;~~

(6) מסים החלים על קופת הגמל, על נכסיה, על הכנסותיה ועל עסקאות שנעשו בנכסיה;

(7) דמי ביטוח בעד ביטוח משנה לקופת גמל משלמת לקצבה שאינה קופת ביטוח, המשולמים בתנאים שעליהם הורה הממונה;

(8) הוצאה בעד ניהול תביעה או תובענה שהגישה חברה מנהלת בשל השקעה של כספי קופת הגמל שבניהולה, כנגד מי שהושקעו בו כספי הקופה או כנגד נושא משרה בו, בשיעור שלא יעלה על 80 אחוזים מסכום ההוצאה ובמגבלות שיורה עליהם הממונה, ובלבד שאין ההוצאה משולמת לצד קשור; לעניין זה, "נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות.

מיום 1.1.2019

**תק' תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8060](http://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-8060.pdf) מיום 16.8.2018 עמ' 2660

(3) הוצאה הנובעת מהשקעה של קופת גמל בניירות ערך לא סחירים שאינם של צד קשור ~~או ממתן הלוואה למי שאינו צד קשור~~ או ממתן הלוואה למי שאינו עמית או מבוטח, או למי שאינו צד קשור, אם אין ההוצאה משולמת לצד קשור;

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 213

2. (א) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי ~~קופת גמל~~ משקיע מוסדי יהיו אלה בלבד:

(1) עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך סחירים;

(2) דמי שמירה בשל ניירות ערך סחירים וכל עמלה שגובה מי שמבצע את משמורת ניירות הערך (הקסטודיאן);

(3) הוצאה הנובעת מהשקעה של ~~קופת גמל~~ משקיע מוסדי בניירות ערך לא סחירים שאינם של צד קשור או ממתן הלוואה למי שאינו עמית או מבוטח, או למי שאינו צד קשור, אם אין ההוצאה משולמת לצד קשור;

(4) הוצאה הנובעת מהשקעה של ~~קופת גמל~~ משקיע מוסדי בזכויות במקרקעין שאינן של צד קשור, אם אין ההוצאה משולמת לצד קשור;

(5) (נמחקה);

~~(6) מסים החלים על קופת הגמל, על נכסיה, על הכנסותיה ועל עסקאות שנעשו בנכסיה;~~

(6) מסים החלים על משקיע מוסדי, על נכסיו, על הכנסותיו ועל עסקאות שנעשו בנכסיו;

(7) דמי ביטוח בעד ביטוח משנה לקופת גמל ~~משלמת~~ לקצבה שאינה קופת ביטוח ושאינה קופת גמל לחיסכון, המשולמים בתנאים שעליהם הורה הממונה;

(8) הוצאה בעד ניהול תביעה או תובענה ~~שהגישה חברה מנהלת~~ שהגיש גוף מוסדי בשל השקעה של כספי קופת הגמל ~~שבניהולה~~ או מסלול שבניהולו, כנגד מי שהושקעו בו כספי הקופה או המסלול או כנגד נושא משרה בו, ~~בשיעור שלא יעלה על 80 אחוזים מסכום ההוצאה ובמגבלות שיורה עליהם הממונה,~~ ובלבד שאין ההוצאה משולמת לצד קשור; לעניין זה, "נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות;

(9) עמלת ניהול חיצוני;

(10) הוצאה הנובעת ממתן משכנתה לפי מגבלות שעליהן יורה הממונה מכוח סמכותו בסעיף 2(ב) לחוק הביטוח וסעיף 39(ב)(1) לחוק קופות גמל.

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי משקיע מוסדי למסלולי ההשקעה שלהלן, יהיו כמפורט לידן:

(1) בעד נכסים המושקעים במסלול השקעה מתמחה, שבתקנונו נקבע כי עיקר השקעותיו הן השקעות בנכסים בחירים, ושהוקם לאחר יום ח' בטבת התשפ"ג (1 בינואר 2023) (בתקנה זו – המועד הקובע) – הוצאות ישירות כמפורט בפסקאות (1), (2), (6), (8) ו-(9), שבתקנת משנה (א); על אף האמור, הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני כמפורט בפסקה (9) שבתקנת משנה (א), יהיו רק הוצאות כמפורט בפסקאות (4) ו-(5) להגדרה "עמלת ניהול חיצוני" שבתקנה 1, ובלבד שמדובר בהוצאה הנובעת מהשקעה בנייר ערך סחיר;

(2) בעד נכסים המושקעים במסלול השקעה מתמחה, שבתקנונו נקבע כי עיקר השקעותיו הן השקעות במכשירים עוקבי מדד, ושהוקם לאחר המועד הקובע – הוצאות ישירות כמפורט בפסקאות (1), (2), (6), (8) ו-(9), שבתקנת משנה (א); על אף האמור, הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני כמפורט בפסקה (9) שבתקנת משנה (א), יהיו רק הוצאות כמפורט בפסקאות (4) ו-(5) להגדרה "עמלת ניהול חיצוני" שבתקנה 1, ובלבד שמדובר בהוצאה הנובעת מהשקעה בנייר ערך סחיר;

(3) בעד נכסים המושקעים במסלול שהמשקיע המוסד גובה בעדו דמי ניהול תלויי תשואה, ושהוקם לאחר המועד הקובע – הוצאות ישירות כמפורט בפסקה (6) שבתקנת משנה (א); בפסקה זו, "דמי ניהול תלויי תשואה" – דמי ניהול הנגבים במישרין מהעמית או מהמבוטח, לפי העניין, ששיעורם נגזר באופן ישיר מרווחי ההשקעה של המסלול שבעדו הם נגבים, אם הם מותרים בגבייה לפי הדין.

(ג) הוצאות ישירות הנגבות כנגד השקעה בנכס במסגרת אפיק השקעה מובטח תשואה, וכן במסגרת מסלול אחר, אחד או יותר, ייגבו באופן יחסי בהתאם לחלק ההשקעה באותו נכס, המוקצה לטובת כל אחד מבין אפיק ההשקעה מובטח התשואה והמסלול או המסלול האחרים, לפי העניין; הוראות אלה יחולו גם על הוצאות ישירות הנגבות כנגד השקעה במסגרת קרן ותיקה שבהסדר וקרן ותיקה שאינה בהסדר שאינה קרן ותיקה מסלולית, בשינויים המחויבים.

(ד) על אף האמור בתקנת משנה (ב), המגבלות המנויות בפסקאות (1) עד (3) לתקנת המשנה האמורה, לא יחולו על הוצאות ישירות המשולמות כנגד השקעות שמתבצעות במסגרת אפיק השקעה מובטח תשואה, אם המסלול הקובע כמשמעותו בסעיף 34ג(ג)(1) לחוק קופות גמל, אינו אחד מהמסלולים המנויים בפסקאות האמורות.

2א. (א) משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול השקעה שבניהולו, ובמקרה שאינו מנהל מסלול השקעה – לגבי כל קופת גמל שבניהולו, מהו השיעור המרבי של מגבלת עמלת ניהול חיצוני; במגבלת עמלת ניהול חיצוני לא תיכלל הוצאה שהיא תשלום של דמי ניהול משתנים; בתקנת משנה זו, "דמי ניהול משתנים" – החלק מתשלום עמלת ניהול חיצוני שנגבה מנכסי המשקיע המוסדי ושנגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה.

מגבלת עמלת ניהול חיצוני

תק' תשפ"ג-2022

(ב) מגבלת עמלת ניהול חיצוני כאמור בתקנת משנה (א) תחושב מתוך סך כל השווי המשוערך של נכסי קופת הגמל או של מסלול ההשקעה בתום שנת הכספים הקודמת לשנת הכספים שלגביה הוחלט על מגבלת עמלת הניהול החיצוני.

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (ב) -

(1) אושרו קופת גמל או מסלול השקעה, לפי העניין, במהלך שנת כספים עד לתום הרבעון השני לאותה שנה, תחושב מגבלת עמלת ניהול חיצוני מתוך ממוצע הנכסים שבין השווי המשוערך של נכסי אותה קופה או אותו מסלול השקעה בתום הרבעון העוקב לרבעון שבו אושרו, לבין השווי המשוערך של נכסי הקופה או המסלול בתום שנת הכספים;

(2) אושרו קופת גמל או מסלול השקעה במהלך שנת כספים החל מהרבעון השלישי לאותה שנה –

(א) בעד שנת הכספים שבה אושרו הקופה או המסלול – תחושב מגבלת עמלת ניהול חיצוני מתוך השווי המשוערך של נכסי אותה קופה או אותו מסלול השקעה בתום שנת הכספים;

(ב) בעד שנת הכספים העוקבת לשנה שבה אושרו הקופה או המסלול – תחושב מגבלת עמלת ניהול חיצוני מתוך ממוצע הנכסים שבין השווי המשוערך של נכסי הקופה או מסלול ההשקעה בתום שנת הכספים שבה אושרו, ובין השווי המשוערך של נכסי הקופה או מסלול ההשקעה בתום שנת הכספים העוקבת.

(ד) במסגרת חישוב מגבלת עמלת ניהול חיצוני כאמור בתקנות משנה (א), (ב) ו-(ג) לא יובאו בחשבון הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני שייגבו לצורך השקעות הנכללות באפיק השקעה מובטח תשואה.

(ה) על אף האמור בתקנות משנה (ב) עד (ד), הממונה רשאי, בהתקיים נסיבות חריגות, לקבוע כי לעניין קופת גמל או מסלול השקעה אחד או מסוג מסוים, מגבלת עמלת ניהול חיצוני כאמור בתקנת משנה (א) תחושב מתוך סך כל השווי המשוערך של קופת הגמל או של מסלול ההשקעה, לפי העניין, במועד אחר.

(ו) משקיע מוסדי יפרסם באתר האינטרנט שלו את מגבלת עמלת הניהול החיצוני שעליה החליט לגבי שנה מסוימת כאמור בתקנת משנה (א), לא יאוחר מיום 31 בדצמבר של שנת הכספים שקדמה לשנה שלגביה החליט על המגבלה האמורה.

(ז) על אף האמור בתקנת משנה (ו) –

(1) בעד קופת גמל חדשה או מסלול השקעה שאושרו במהלך שנת כספים מסוימת, יפרסם המשקיע המוסדי את מגבלת עמלת הניהול החיצוני בעד אותה שנת כספים שבה אושרו, לא יאוחר מהמועד שבו עמיתים חדשים יהיו רשאים להצטרף לאותה קופה או לאותו מסלול ההשקעה, לפי העניין;

(2) מוזגה קופת גמל אחת לתוך קופת גמל אחרת, או שמוזג מסלול השקעה לתוך מסלול השקעה אחר, יפרסם המשקיע המוסדי את מגבלת עמלת הניהול החיצוני בעד אותה שנת כספים שבה התבצע המיזוג כאמור, לא יאוחר משלושים ימים מהמועד שבו אישר הממונה את המיזוג, לפי סעיף 37(א) לחוק קופות גמל.

(ח) מגבללת עמלת ניהול חיצוני שתפורסם בהתאם לתקנת משנה (ז), תוצג במונחים שנתיים.

(ט) משקיע מוסדי לא יגבה הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני, מעבר למגבלת עמלת הניהול החיצוני שעליה החליט לפי תקנת משנה (א), ושפורסמה לפי תקנת משנה (ו) או (ז) ו-(ח); לעניין מסלולים או קופות כאמור בתקנת משנה (ז), הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני יגבו מנכסי מסלול ההשקעה או קופת הגמל, לפי העניין, בשיעור שלא יעלה על מכפלת עמלת הניהול החיצוני שפורסמה, בחלקה היחסי של שנת הכספים החל במועדים כאמור בתקנת משנה (ז) ועד סוף שנת הכספים.

(י) בתקנה זו –

"מגבלת עמלת ניהול חיצוני" – השיעור המרבי של הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני שרשאי משקיע מוסדי לגבות בכל שנת כספים;

"משקיע מוסדי" – למעט קרן ותיקה שבהסדר.

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 215

**הוספת תקנה 2א**

3. בתקופה שעד יום י"ג בטבת התשע"ח (31 בדצמבר 2017) יראו כאילו –

הוראת שעה

תק' (מס' 2)   
תשע"ד-2014

(1) בהגדרה ""ניירות ערך" ו"נייר ערך סחיר"", במקום "בתקנה זו" נאמר "בתקנות אלה";

(2) אחרי ההגדרה "נייר ערך לא סחיר" נאמר:

""עמלת ניהול חיצוני" – הוצאה הנובעת מכל אחד מאלה:

(1) השקעה של קופת גמל בקרנות השקעה שאינן צד קשור או בקרן השקעה שהיא שותפות שהשותף הכללי בה אינו צד קשור, לרבות באמצעות חשבון המנוהל לקופת הגמל המיועד להשקעה רק בקרנות השקעה (בהגדרה זו – חשבון ההשקעה) או בעד הניהול של חשבון ההשקעה, ובלבד שמנהל חשבון ההשקעה אינו צד קשור;

(2) ניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום למנהל תיקים זר, ובלבד שהתקיימו שני אלה:

(א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הזר הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) מנהל התיקים אינו צד קשור;

(3) ניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום לבעל רישיון מנהל תיקים, ובלבד שהתקיימו כל אלה:

(א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) 75 אחוזים לפחות מן הנכסים המנוהלים בידי מנהל התיקים לכלל לקוחותיו מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ג) מנהל התיקים אינו צד קשור;

(4) השקעה של קופת גמל בקרן או בקרן חוץ (בפסקה זו – הקרן) שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שהתקיימו שני אלה:

(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) מנהל הקרן אינו צד קשור;

(5) השקעה של קופת גמל בתעודת סל כפי שיורה הממונה ובלבד שמנפיק התעודה אינו צד קשור ושהתקיים אחד מאלה:

(א) 75 אחוזים לפחות מהתחייבות החשיפה של התעודה תהיה לנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) 75 אחוזים לפחות מהתחייבות החשיפה של התעודה תהיה לנכסים שהונפקו במדינת ישראל לפי מדדים שעליהם יורה הממונה ובתנאים שיורה;

לעניין הגדרה זו –

"בעל רישיון", "מנהל תיקים" ו"ניהול תיקי השקעות" – כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995;

"מנהל תיקים זר" – מי שרשאי לעסוק בניהול תיקי השקעות במדינה מחוץ לישראל לפי הדין החל באותה מדינה ואינו בעל רישיון מנהל תיקים;

"קרן" ו"קרן חוץ" – כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות;

"תעודת סל" – כהגדרתה בתקנון הבורסה, כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;";

(3) בתקנה 2 –

(1) האמור בה סומן "(א)" ובסופה נאמר:

"(9) עמלות ניהול חיצוני;

(10) הוצאה הנובעת ממתן משכנתה לפימגבלות שעליהם יורה הממונה.";

(2) אחרי תקנת משנה (א) נאמר:

"(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), סך כל ההוצאות הישירות לפי פסקאות (3), (9) ו-(10) בתקנת משנה (א), למעט הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות, לא יעלה על 0.25 אחוז מסך כל השווי המשוערך של נכסי קופת הגמל בתום שנת הכספים שחלפה, ולגבי קופת גמל חדשה שאושרה במהלך שנת כספים, לא יעלה סך כל ההוצאות הישירות בשנת הכספים הראשונה שבה אושרה הקופה, על השיעור האמור מסך כל השווי המשוערך של נכסי הקופה בתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד שאושרה.

(ג) הוראות תקנת משנה (ב) לא יחולו על הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל שהיא אחת מאלה:

(1) קרן ותיקה שמונה לה מנהל מיוחד לפי סעיף 78ד לחוק הפיקוח על הביטוח;

(2) קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת המחדל, שעליהם יורה הממונה ובתנאים שיורה, לרבות בדבר חובות גילוי לעמיתי הקופה או המסלול, לפי העניין.

(ד) בתקנה זו –

"מניה לא סחירה" – מניה שאינה רשומה למסחר בבורסה, בבורסת חוץ או בשוק מוסדר כהגדרתם בתקנות ההשקעה;

"מסלול ברירת מחדל" – המסלול שלפי תקנון קופת הגמל המסלולית הוא מסלול ההשקעה שבו ינוהלו הכספים כל עוד לא נבחר מסלול השקעה אחר, ובהעדר מסלול כאמור – המסלול שבו מנוהל החלק הגדול ביותר של הכספים בקופה."

מיום 1.1.2012

**תק' תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7071](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7071.pdf) מיום 1.1.2012 עמ' 521

3. בתקופה שעד יום ~~ה' בטבת התשע"ב (31 בדצמבר 2011)~~ ו' באדר התשע"ב (29 בפברואר 2012) יראו כאילו –

מיום 1.3.2012

פסקה (5) להגדרת "עמלת ניהול חיצוני" מיום 1.7.2012

**תק' (מס' 2) תשע"ב-2012**

[ק"ת תשע"ב מס' 7097](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7097.pdf) מיום 29.2.2012 עמ' 861

**החלפת תקנה 3**

הנוסח הקודם:

~~הוראת שעה~~

~~3. בתקופה שעד יום ו' באדר התשע"ב (29 בפברואר 2012) יראו כאילו –~~

~~(1) במקום ההגדרה "עמלות ניהול חיצוני" נאמר:~~

~~""עמלת ניהול חיצוני" – כל אחת מאלה:~~

~~(1) הוצאה הנובעת מהשקעה של קופת גמל בקרנות השקעה שאינן צד קשור או בקרן השקעה שהיא שותפות שהשותף הכללי בה אינו צד קשור, לרבות באמצעות חשבון המנוהל בעבור קופת הגמל המיועד להשקעה רק בקרנות השקעה (בהגדרה זו – חשבון ההשקעה), למעט הוצאה המשולמת למי שמנהל את חשבון ההשקעה בעד הניהול; או הוצאה המשולמת למי שמנהל את חשבון ההשקעה בעד ניהולו, ובלבד שאינו צד קשור;~~

~~(2) הוצאה הנובעת מניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום למנהל תיקים זר, ובלבד שהתקיימו כל אלה:~~

~~(א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הזר הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ב) היה מנהל התיקים צד קשור – התקבל לניהול השקעות הקופה בידי מנהל התיקים גם אישור מראש ובכתב של שני שלישים לפחות מהנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של הקופה, לאחר שנבחנו חלופות אחרות לניהול ההשקעות;~~

~~(3) הוצאה הנובעת מניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום לבעל רשיון מנהל תיקים, ובלבד שהתקיימו כל אלה:~~

~~(א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ב) 90 אחוזים לפחות מהנכסים המנוהלים בידי מנהל התיקים בעבור כלל לקוחותיו מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ג) מנהל התיקים אינו צד קשור;~~

~~(4) הוצאה הנובעת מהשקעה של קופת גמל בקרן או בקרן חוץ (בפסקה זו – הקרן) שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שהתקיימו כל אלה:~~

~~(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ב) לגבי השקעה בקרן שאינה קרן חוץ – מנהל הקרן אינו צד קשור; ולגבי השקעה בקרן שהיא קרן חוץ – אם היו מנהל הקרן או הקרן צד קשור – התקבל להשקעה בקרן החוץ גם אישור מראש ובכתב של שני שלישים לפחות מהנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של הקופה, לאחר שנבחנה האפשרות להשקעה בקרנות אחרות;~~

~~לענין הגדרה זו –~~

~~"בעל רישיון", מנהל תיקים ו"ניהול תיקי השקעות" – כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995;~~

~~"מנהל תיקים זר" – מי שרשאי לעסוק בניהול תיקי השקעות במדינה מחוץ לישראל לפי הדין החל באותה מדינה ואינו בעל רישיון מנהל תיקים;~~

~~"קרן" ו"קרן חוץ" – כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות;";~~

~~(2) בתקנה 2, בסופה נאמר:~~

~~"(8) הוצאה בעד הליך דירוג פנימי שביצעה החברה המנהלת של קופת הגמל או חברה שבשליטתה או שבשליטת בעל השליטה בה, לשם הערכת סיכון הלווה או הלוואה, ובלבד שנתקבל לתשלום ההוצאה כאמור אישורם מראש של שני שלישים לפחות מהנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של קופת הגמל, לאחר שבחנו את סבירות ההוצאה ביחס לריבית ההלוואה;".~~

מיום 1.1.2014

**תק' תשע"ד-2013**

[ק"ת תשע"ד מס' 7321](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7321.pdf) מיום 1.1.2014 עמ' 398

3. בתקופה שעד יום ~~כ"ח בטבת התשע"ד (31 בדצמבר 2013)~~ כ"ט באדר ב' התשע"ד (31 במרס 2014) יראו כאילו –

מיום 1.4.2014

**תק' (מס' 2) תשע"ד-2014**

[ק"ת תשע"ד מס' 7363](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7363.pdf) מיום 1.4.2014 עמ' 1028

**החלפת תקנה 3**

הנוסח הקודם:

~~הוראת שעה~~

~~3. בתקופה שעד יום כ"ט באדר ב' התשע"ד (31 במרס 2014) יראו כאילו –~~

~~(1) במקום ההגדרה "עמלות ניהול חיצוני" נאמר:~~

~~""עמלת ניהול חיצוני" – הוצאה הנובעת מכל אחד מאלה:~~

~~(1) השקעה של קופת גמל בקרנות השקעה שאינן צד קשור או בקרן השקעה שהיא שותפות שהשותף הכללי בה אינו צד קשור, לרבות באמצעות חשבון המנוהל בעבור קופת הגמל המיועד להשקעה רק בקרנות השקעה (בהגדרה זו – חשבון ההשקעה) או בעד הניהול של חשבון ההשקעה, ובלבד שמנהל חשבון ההשקעה אינו צד קשור;~~

~~(2) ניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום למנהל תיקים זר, ובלבד שהתקיימו שני אלה:~~

~~(א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הזר הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ב) מנהל התיקים אינו צד קשור;~~

~~(3) ניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום לבעל רישיון מנהל תיקים, ובלבד שהתקיימו כל אלה:~~

~~(א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ב) 75 אחוזים לפחות מן הנכסים המנוהלים בידי מנהל התיקים בעבור כלל לקוחותיו מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ג) מנהל התיקים אינו צד קשור;~~

~~(4) הוצאה הנובעת מהשקעה של קופת גמל בקרן או בקרן חוץ (בפסקה זו – הקרן) שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שהתקיימו שני אלה:~~

~~(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ב) מנהל הקרן אינו צד קשור;~~

~~(5) השקעה של קופת גמל בתעודת סל, שעליה יורה הממונה ובלבד שהתקיימו שני אלה:~~

~~(א) 75 אחוזים לפחות מהתחייבות החשיפה של התעודה תהיה לנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;~~

~~(ב) מנפיק התעודה אינו צד קשור;~~

~~לעניין הגדרה זו –~~

~~"בעל רישיון", "מנהל תיקים" ו"ניהול תיקי השקעות" – כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995;~~

~~"מנהל תיקים זר" – מי שרשאי לעסוק בניהול תיקי השקעות במדינה מחוץ לישראל לפי הדין החל באותה מדינה ואינו בעל רישיון מנהל תיקים;~~

~~"קרן" ו"קרן חוץ" – כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות;~~

~~"תעודת סל" – כהגדרתה בתקנון הבורסה, כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;";~~

~~(2) בתקנה 2 בסופה נאמר:~~

~~"(8) הוצאה בעד הליך דירוג פנימי שביצעה חברה שבשליטת בעל השליטה בחברה המנהלת של קופת הגמל לשם הערכת סיכון של עסקה למימון פרויקטים לתשתיות, ובלבד שלתשלום ההוצאה כאמור התקבל אישורם מראש של שני שלישים לפחות מן הנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות של קופת הגמל, לאחר שבחנו את סבירות ההוצאה ביחס לסיכון בביצוע העסקה;~~

~~(9) הוצאה בעד ניהול תביעה או תובענה שהגישה חברה מנהלת בשל השקעה של כספי קופת הגמל שבניהולה, כנגד מי שהושקעו בו כספי הקופה, בשיעורים ובמגבלות שיורה עליהם הממונה, ובלבד שאין ההוצאה משולמת לצד קשור;~~

~~(10) הוצאה הנובעת ממתן משכנתה בהתאם למגבלות שעליהם יורה הממונה.".~~

3א. בתקופה שעד יום ז' בטבת התשפ"ג (31 בדצמבר 2022) יראו כאילו –

הוראת שעה

תק' תשע"ח-2018

תק' תש"ף-2020

(הוראת שעה) תשפ"ב-2022

תק' תשפ"ג-2022

(1) בהגדרה ""ניירות ערך" ו"נייר ערך סחיר"", במקום "בתקנה זו" יבוא "בתקנות אלה";

(2) אחרי ההגדרה "נייר ערך לא סחיר" נאמר:

""עמלת ניהול חיצוני" – הוצאה הנובעת מכל אחד מאלה:

(1) השקעה של קופת גמל בקרנות השקעה שאינן צד קשור או בקרן השקעה שהיא שותפות שהשותף הכללי בה אינו צד קשור, לרבות באמצעות חשבון המנוהל לקופת הגמל המיועד להשקעה רק בקרנות השקעה (בהגדרה זו – חשבון ההשקעה) או בעד הניהול של חשבון ההשקעה, ובלבד שמנהל חשבון ההשקעה אינו צד קשור;

(2) ניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום למנהל תיקים זר, ובלבד שהתקיימו שני אלה:

(א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התקיים הזר הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) מנהל התיקים אינו צד קשור;

(3) ניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום לבעל רישיון מנהל תיקים, ובלבד שהתקיימו כל אלה:

(א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) 75 אחוזים לפחות מן הנכסים המנוהלים בידי מנהל התיקים לכלל לקוחותיו מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ג) מנהל התיקים אינו צד קשור;

(4) השקעה של קופת גמל בקרן או בקרן חוץ (בפסקה זו – הקרן) שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שהתקיימו שני אלה:

(א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) מנהל הקרן אינו צד קשור;

(5) השקעה של קופת גמל בתעודת סל או בקרן מחקה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28), התשע"ז-2017, כפי שיורה הממונה ובלבד שמנפיק התעודה או מנהל הקרן, לפי העניין, אינו צד קשור ושהתקיים אחד מאלה:

(א) 75 אחוזים לפחות מהתחייבות החשיפה של התעודה או הקרן יהיו לנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה;

(ב) 75 אחוזים לפחות מהתחייבות החשיפה של התעודה או הקרן יהיו לנכסים שהונפקו במדינה לפי מדדים שעליהם יורה הממונה ובתנאים שיורה;

(6) השקעה של קופת גמל בקרן טכנולוגיה עילית כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות.";

לעניין הגדרה זו –

""בעל רישיון", "מנהל תיקים" ו"ניהול תיקי השקעות" – כהגדרתם בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995;

"מנהל תיקים זר" – מי שרשאי לעסוק בניהול תיקי השקעות במדינה מחוץ לישראל לפי הדין החל באותה מדינה ואינו בעל רישיון מנהל תיקים;

"קרן" ו"קרן חוץ" – כהגדרתן בחוק השקעות משותפות בנאמנות;

"תעודת סל" – כהגדרתה בתקנון הבורסה, כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968;";

(3) בתקנה 2 –

(1) האמור בה יסומן "(א)" ובסופה נאמר:

"(9) עמלת ניהול חיצוני;

(10) הוצאה הנובעת ממתן משכנתה לפי מגבלות שעליהן יורה הממונה.";

(2) אחרי תקנת משנה (א) יבוא:

תק' תש"ף-2020

"(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), סך כל ההוצאות הישירות לפי פסקאות (3), (9) ו-(10) בתקנת משנה (א), למעט הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות או השקעה בקרנות השקעה למימון פרויקטים לתשתיות בישראל, או מהשקעה בתחום טכנולוגיה עילית (היי-טק) בישראל, בתנאים ובאופן שיורה הממונה, לא יעלה על 0.25 אחוז מסך כל השווי המשוערך של נכסי קופת הגמל, או של מסלול בקופת הגמל, לפי העניין, בתום שנת הכספים שחלפה (בתקנה זו – מגבלת ההוצאה); ולגבי קופת גמל חדשה, או מסלול השקעה חדש שאושרו במהלך שנת כספים, לא יעלה על ממוצע הנכסים שבין השווי המשוערך של נכסי אותה קופה, או אותו מסלול בתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד שאושר, לבין השווי המשוערך של נכסי הקופה או המסלול בתום שנת הכספים.

(ג) הוראות תקנת משנה (ב) לא יחולו על הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל שהיא אחת מאלה:

(1) קרן ותיקה שמונה לה מנהל מיוחד לפי סעיף 78ד לחוק הפיקוח על הביטוח;

(2) קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת המחדל, שעליהם יורה הממונה ובתנאים שיורה, לרבות בדבר חובות גילוי לעמיתי הקופה או המסלול, לפי העניין.

(ד) הממונה רשאי, בהתקיים נסיבות חריגות ומטעמים מיוחדים, לקבוע כי לעניין הוצאות ישירות הנובעות מהשקעות שהושקעו ערב שנת הכספים, תחושב מגבלת ההוצאה האמורה בתקנת משנה (ב), כ-0.25 אחוז מסך כל השווי המשוערך של נכסי קופת הגמל, או של מסלול בקופת הגמל, לפי העניין, בתחילת שנת הכספים שחלפה.

(ה) בתקנה זו –

"מניה לא סחירה" – מניה שאינה רשומה למסחר בבורסה, בבורסת חוץ או בשוק מוסדר כהגדרתם בתקנות ההשקעה;

"מסלול ברירת מחדל" – המסלול שלפי תקנון קופת הגמל המסלולית הוא מסלול ההשקעה שבו ינוהלו הכספים כל עוד לא נבחר מסלול השקעה אחר, ובהעדר מסלול כאמור – המסלול שבו מנוהל החלק הגדול ביותר של הכספים בקופה.".

מיום 1.1.2018

פסקה (6) להגדרת "עמלת ניהול חיצוני" ותקנה 2(ד) מיום 16.8.2018

**תק' תשע"ח-2018**

[ק"ת תשע"ח מס' 8060](http://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-8060.pdf) מיום 16.8.2018 עמ' 2660

**הוספת תקנה 3א**

מיום 16.6.2020

**תק' תש"ף-2020**

[ק"ת תש"ף מס' 8744](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8744.pdf) מיום 9.9.2020 עמ' 2644

3א. בתקופה שעד ~~יום ג' בטבת התש"ף (31 בדצמבר 2019)~~ יום ט"ז באדר התשפ"א (28 בפברואר 2021) יראו כאילו –

מיום 9.9.2020

**תק' תש"ף-2020**

[ק"ת תש"ף מס' 8744](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8744.pdf) מיום 9.9.2020 עמ' 2644

(3) בתקנה 2 –

(1) האמור בה יסומן "(א)" ובסופה נאמר:

"(9) עמלת ניהול חיצוני;

(10) הוצאה הנובעת ממתן משכנתה לפי מגבלות שעליהן יורה הממונה.";

(2) אחרי תקנת משנה (א) יבוא:

"(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), סך כל ההוצאות הישירות לפי פסקאות (3), (9) ו-(10) בתקנת משנה (א), למעט הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות או השקעה בקרנות השקעה למימון פרויקטים לתשתיות בישראל, או מהשקעה בתחום טכנולוגיה עילית (היי-טק) בישראל, בתנאים ובאופן שיורה הממונה, לא יעלה על 0.25 אחוז מסך כל השווי המשוערך של נכסי קופת הגמל, או של מסלול בקופת הגמל, לפי העניין, בתום שנת הכספים שחלפה (בתקנה זו – מגבלת ההוצאה); ולגבי קופת גמל חדשה, או מסלול השקעה חדש שאושרו במהלך שנת כספים, לא יעלה על ממוצע הנכסים שבין השווי המשוערך של נכסי אותה קופה, או אותו מסלול בתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד שאושר, לבין השווי המשוערך של נכסי הקופה או המסלול בתום שנת הכספים.

(ג) הוראות תקנת משנה (ב) לא יחולו על הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל שהיא אחת מאלה:

(1) קרן ותיקה שמונה לה מנהל מיוחד לפי סעיף 78ד לחוק הפיקוח על הביטוח;

(2) קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת המחדל, שעליהם יורה הממונה ובתנאים שיורה, לרבות בדבר חובות גילוי לעמיתי הקופה או המסלול, לפי העניין.

(ד) הממונה רשאי, בהתקיים נסיבות חריגות ומטעמים מיוחדים, לקבוע כי לעניין הוצאות ישירות הנובעות מהשקעות שהושקעו ערב שנת הכספים, תחושב מגבלת ההוצאה האמורה בתקנת משנה (ב), כ-0.25 אחוז מסך כל השווי המשוערך של נכסי קופת הגמל, או של מסלול בקופת הגמל, לפי העניין, בתחילת שנת הכספים שחלפה.

(ה) בתקנה זו –

"מניה לא סחירה" – מניה שאינה רשומה למסחר בבורסה, בבורסת חוץ או בשוק מוסדר כהגדרתם בתקנות ההשקעה;

"מסלול ברירת מחדל" – המסלול שלפי תקנון קופת הגמל המסלולית הוא מסלול ההשקעה שבו ינוהלו הכספים כל עוד לא נבחר מסלול השקעה אחר, ובהעדר מסלול כאמור – המסלול שבו מנוהל החלק הגדול ביותר של הכספים בקופה.".

מיום 7.7.2021

**(הוראת שעה) תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10034](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10034.pdf) מיום 2.3.2022 עמ' 2222

3א. בתקופה שעד ~~יום ט"ז באדר התשפ"א (28 בפברואר 2021)~~ יום ה' בניסן התשפ"ב (6 באפריל 2022) יראו כאילו –

מיום 7.4.2022

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 217

3א. בתקופה שעד ~~יום ה' בניסן התשפ"ב (6 באפריל 2022)~~ יום ז' בטבת התשפ"ג (31 בדצמבר 2022) יראו כאילו –

3ב. (א) גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (בתקנה זו – העלות השנתית הצפויה), בתנאים ובאופן שיורה הממונה.

גילוי ודיווח

תק' תש"ף-2020

תק' תשפ"ג-2022

(ב) גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שיורה הממונה.

תק' תשפ"ג-2022

(ג) בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

תק' תשפ"ג-2022

(ד) הוצאות ישירות המשולמות כנגד השקעות הנכללות באפיק השקעה מובטח תשואה לא ייכללו בדיווחים כאמור בתקנות משנה (א) ו-(ב); גוף מוסדי ידווח לממונה את שיעור ההוצאות הישירות כאמור, בתנאים ובאופן שיורה הממונה מכוח סמכותו לפי סעיף 42 לחוק הביטוח וסעיף 40 לחוק קופות גמל; הוראות תקנת משנה זו יחולו גם על קרן ותיקה שבהסדר וקרן ותיקה שאינה בהסדר שאינה קרן ותיקה מסלולית, בשינויים המחויבים.

תק' תשפ"ג-2022

מיום 9.9.2020

**תק' תש"ף-2020**

[ק"ת תש"ף מס' 8744](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-8744.pdf) מיום 9.9.2020 עמ' 2644

**הוספת תקנה 3ב**

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 217

3ב. (א) גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (בתקנה זו – העלות השנתית הצפויה), בתנאים ובאופן שיורה הממונה.

(ב) גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה ~~ואת התשואה~~ את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שיורה הממונה.

(ג) בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

(ד) הוצאות ישירות המשולמות כנגד השקעות הנכללות באפיק השקעה מובטח תשואה לא ייכללו בדיווחים כאמור בתקנות משנה (א) ו-(ב); גוף מוסדי ידווח לממונה את שיעור ההוצאות הישירות כאמור, בתנאים ובאופן שיורה הממונה מכוח סמכותו לפי סעיף 42 לחוק הביטוח וסעיף 40 לחוק קופות גמל; הוראות תקנת משנה זו יחולו גם על קרן ותיקה שבהסדר וקרן ותיקה שאינה בהסדר שאינה קרן ותיקה מסלולית, בשינויים המחויבים.

4. (בוטל).

תק' תשפ"ג-2022

מיום 1.1.2023

**תק' תשפ"ג-2022**

[ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_html/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 217

**ביטול תקנה 4**

הנוסח הקודם:

~~תחולה~~

~~4. תקנות אלה יחולו גם על ביטוחים תלויי תשואה, ויראו לעניין זה את המבטח כחברה מנהלת, ואת הנכסים שהוא מחזיק לכיסוי התחייבויות תלויות התשואה – כנכסי קופת הגמל; לעניין זה, "ביטוח תלוי תשואה" ו"התחייבות תלוית תשואה" – כהגדרתם בחוק הביטוח.~~

5. תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן.

תחילה

ד' באדר א' התשס"ח (10 בפברואר 2008) רוני בר-און

שר האוצר

[הודעה למנויים על עריכה ושינויים במסמכי פסיקה, חקיקה ועוד באתר נבו - הקש כאן](http://www.nevo.co.il/advertisements/nevo-100.doc)

גפני

1. \* פורסמו [ק"ת תשס"ח מס' 6652](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-6652.pdf) מיום 28.2.2008 עמ' 584.

   תוקנו [ק"ת תשע"ב מס' 7071](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-7071.pdf) מיום 1.1.2012 עמ' 521 – תק' תשע"ב-2012; תחילתן ביום 1.1.2012.

   [ק"ת תשע"ב מס' 7097](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-7097.pdf) מיום 29.2.2012 עמ' 860 – תק' (מס' 2) תשע"ב-2012; ר' תקנות 2, 3 לענין תחילה והוראת מעבר.

   2. (א) תחילתן של תקנות אלה ביום ז' באדר התשע"ב (1 במרס 2012) (להלן – יום התחילה).

   (ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), תחילתה של פסקה (5) בהגדרה "עמלת ניהול חיצוני" שבתקנה 1 לתקנות העיקריות, כנוסחה בתקנה 1 לתקנות אלה, ביום י"א בתמוז התשע"ב (1 ביולי 2012)

   3. על אף האמור בתקנה 1, יראו בהוצאה בעד הליך דירוג פנימי, כאמור בתקנה 2(8) לתקנות העיקריות כנוסחה ערב התחילה, כהוצאה ישירה בשל ביצוע עסקה בנכסי קופת גמל ובלבד שההתחייבות למתן ההלואה ניתנה לפני יום ו' באדר התשע"ב (29 בפברואר 2012).

   [ק"ת תשע"ב מס' 7125](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7125.pdf) מיום 7.6.2012 עמ' 1214 – תק' (מס' 3) תשע"ב-2012; תחילתן ביום 8.7.2012.

   [ק"ת תשע"ד מס' 7321](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-7321.pdf) מיום 1.1.2014 עמ' 398 – תק' תשע"ד-2014; תחילתן ביום 1.1.2014.

   [ק"ת תשע"ד מס' 7363](http://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-7363.pdf) מיום 1.4.2014 עמ' 1028 – תק' (מס' 2) תשע"ד-2014; תחילתן ביום 1.4.2014 ור' תקנה 4 לענין תחילה והוראת שעה.

   4. תחילתן של תקנות אלה ביום א' בניסן התשע"ד (1 באפריל 2014) (בתקנה זו – יום התחילה), ואולם –

   (1) בשנת 2014 – עלה שיעורן של הוצאות ישירות בשל עסקאות שבוצעו לפני יום התחילה, על השיעור שנקבע בתקנה 2(ב) כנוסחה בתקנה 3 לתקנות אלה (בתקנה זו – שיעור המגבלה), יהיה ניתן להמשיך ולגבות הוצאות בשל עסקאות אלה, ואולם לא יהיה ניתן לגבות הוצאות ישירות בשל עסקאות אחרות;

   (2) החל בשנת 2015 – עלה שיעורן של הוצאות ישירות, לפי פסקה (1) להגדרה "עמלת ניהול חיצוני" כנוסחה בתקנה 3 לתקנות אלה או לפי תקנה 2(3) לתקנות העיקריות, בשל עסקאות שבוצעו לפני יום התחילה, על שיעור המגבלה, יהיה ניתן להמשיך ולגבות הוצאות בשל עסקאות אלה, ואולם לא יהיה ניתן לגבות הוצאות ישירות בשל עסקאות אחרות.

   [ק"ת תשע"ח מס' 8060](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/TAK-8060.pdf) מיום 16.8.2018 עמ' 2660 – תק' תשע"ח-2018; ר' תקנה 4 לענין תחילה.

   4. (א) תחילתן של תקנות אלה, למעט כמפורט להלן, ביום י"ד בטבת התשע"ח (1 בינואר 2018):

   (1) פסקה (6), להגדרה "עמלת ניהול חיצוני", כנוסחה בתקנה 2 לתקנות אלה;

   (2) תקנה 2(ד) לתקנות העיקריות כנוסחה בתקנה 2 לתקנות אלה.

   (ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), תחילתה של תקנה 1 לתקנות אלה, ביום כ"ד בשבט התשע"ח (1 בינואר 2019).

   [ק"ת תש"ף מס' 8744](https://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-8744.pdf) מיום 9.9.2020 עמ' 2644 – תק' תש"ף-2020; ר' תקנה 3 לענין תחילה.

   3. תחילתה של תקנה 1(1) ביום כ"ד בסיוון התש"ף (16 ביוני 2020).

   [ק"ת תשפ"ב מס' 10034](https://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-10034.pdf) מיום 2.3.2022 עמ' 2222 – (הוראת שעה) תשפ"ב-2022; תחילתן ביום 7.7.2021.

   [ק"ת תשפ"ג מס' 10377](https://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-10377.pdf) מיום 30.10.2022 עמ' 212 – תק' תשפ"ג-2022; ר' תקנה 8 לענין תחילה. [↑](#footnote-ref-1)