תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017

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 | אופן חישוב תשואה על נכסי הקרן | [Go](#Seif2) | 2 |
| סעיף 3 | זקיפת תשואה למקבלי קצבה | [Go](#Seif3) | 3 |
| סעיף 4 | זקיפת תשואה על נכסי הקרן לעמיתים בגיל 50 ומעלה | [Go](#Seif4) | 3 |
| סעיף 5 | זקיפת תשואה על נכסי הקרן לעמית אחר | [Go](#Seif5) | 3 |
| סעיף 6 | זקיפת תשואה חודשית | [Go](#Seif6) | 3 |
| סעיף 7 | השוואה של הקצאת איגרות חוב בין קרנות שונות | [Go](#Seif7) | 4 |
| סעיף 8 | הוראת שעה | [Go](#Seif8) | 4 |
| סעיף 9 | תחילה | [Go](#Seif9) | 4 |
|  | תוספת | [Go](#med0) | 4 |

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017[[1]](#footnote-1)\*

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 34 ו-60 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתקנות אלה –

הגדרות

"איגרות חוב לזכאים קיימים" – איגרות חוב מיועדות המוחזקות על ידי קרן בחשבון נפרד כנגד התחייבויותיה לזכאים קיימים לפי תקנה 3 לתקנות ההשקעה;

"איגרת חוב מיועדת" – איגרת חוב מסוג "ערד" שהונפקה לקרן;

"אפיק השקעה מובטח תשואה" – כהגדרתו בסעיף 34ב לחוק קופות גמל;

תק' תשפ"ב-2022

מיום 1.10.2022

**תק' תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2932

**הוספת הגדרת "אפיק השקעה מובטח תשואה"**

"התחייבויות לזכאים קיימים" – התחייבויות של קרן למי שהיה זכאי לקבל ממנה קצבה לפני ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004);

"התחייבויות למקבלי קצבה שאינם זכאים קיימים", במועד מסוים – התחייבויות של קרן למי שזכאי לקבל ממנה קצבה וקצבת נכות, למעט התחייבויות לזכאים קיימים, והכול באותו מועד;

"יום עסקים" – כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994;

"יתרה צבורה", לעניין זקיפת תשואה – היתרה הצבורה שחושבה ביום העסקים האחרון שבו נזקפה תשואה בניכוי סכומים שנמשכו או שהועברו מאותו מסלול השקעה ודמי ניהול שנגבו עד מועד ביצוע הזקיפה;

"מסלול השקעה" – כהגדרתו בתקנות השקעה;

"נכסי קרן באיגרות חוב מיועדות", במועד מסוים – נכסי קרן שהושקעו באיגרות חוב מיועדות לפי תקנה 3 לתקנות השקעה, למעט איגרות חוב לזכאים קיימים, נכון לאותו מועד;

"נכסי מקבלי קצבה", במועד מסוים – נכסי קרן שעומדים כנגד התחייבויותיה למקבלי קצבה שאינם זכאים קיימים, בניכוי סכומים שנגרעו מאותם נכסים באותו יום עסקים;

"עמית אחר" – עמית בקרן שאינו מקבל קצבה מהקרן ושאינו עמית בגיל 50 ומעלה;

"עמית בגיל 50 ומעלה" – עמית בקרן שגילו 50 או יותר וכל עוד אינו מקבל קצבה מהקרן;

"קצבת נכות" – תשלומים מקרן פנסיה המשולמים לעמית מדי חודש בחודשו לפי תקנון הקרן, בשל מקרה שבו איבד עמית את כושרו לעבוד, כולו או חלקו, כל עוד נמשך מצב אבדן כושר העבודה או עד הגיעו לגיל פרישה, לפי המוקדם מביניהם;

"קרן" – קרן פנסיה חדשה מקיפה;

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

"תשואה נומינלית נטו" – תשואה כמשמעותה בתקנה 2(א).

2. (א) חברה מנהלת תחשב תשואה נומינלית נטו על נכסי קרן שאינם נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ושאינם איגרות חוב לזכאים קיימים לכל מסלול השקעה בקרן שאינו אפיק השקעה מובטח תשואה, בנפרד, לפי הנוסחה שבחלק א' לתוספת.

אופן חישוב תשואה על נכסי הקרן

תק' תשפ"ב-2022

(ב) חברה מנהל תחשב תשואה נומינלית ברוטו על נכסי קרן שאינם נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ושאינם איגרות חוב לזכאים קיימים לכל מסלול השקעה בקרן שאינו אפיק השקעה מובטח תשואה, בנפרד, לפי הנוסחה שבחלק ב' לתוספת.

תק' תשפ"ב-2022

(ג) חברה מנהלת תחשב תשואה נומינלית על נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ועל אפיק השקעה מובטח תשואה לפי הנוסחה שבחלק ג' לתוספת.

תק' תשפ"ב-2022

(ד) ניהלה חברה מנהלת במסלול השקעה גם נכסי קרן באיגרות חוב מיועדות, רשאית החברה המנהלת לכלול בחישוב התשואה לפי תקנות משנה (א) ו-(ב) גם את נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות המנוהלים באותו מסלול השקעה, ובלבד שחישוב כאמור אינו משנה את התשואה שהיתה מתקבלת אילו בוצע לגביה החישוב לפי תקנות משנה (א) ו-(ג) או (ב) ו-(ג), לפי העניין.

מיום 1.10.2022

**תק' תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2932

(א) חברה מנהלת תחשב תשואה נומינלית נטו על נכסי קרן שאינם נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ושאינם איגרות חוב לזכאים קיימים ~~לכל מסלול השקעה בקרן בנפרד~~ לכל מסלול השקעה בקרן שאינו אפיק השקעה מובטח תשואה, בנפרד, לפי הנוסחה שבחלק א' לתוספת.

(ב) חברה מנהל תחשב תשואה נומינלית ברוטו על נכסי קרן שאינם נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ושאינם איגרות חוב לזכאים קיימים ~~לכל מסלול השקעה בקרן בנפרד~~ לכל מסלול השקעה בקרן שאינו אפיק השקעה מובטח תשואה, בנפרד, לפי הנוסחה שבחלק ב' לתוספת.

(ג) חברה מנהלת תחשב תשואה נומינלית על נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ועל אפיק השקעה מובטח תשואה לפי הנוסחה שבחלק ג' לתוספת.

3. (א) חברה מנהלת תזקוף תשואה למקבלי קצבה במועדים שבהם היא עורכת מאזן אקטוארי; זקיפה כאמור תיעשה בשל כל מסלול השקעה באופן נפרד.

זקיפת תשואה למקבלי קצבה

(ב) זקיפת תשואה לפי תקנת משנה (א) בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה, תיעשה לפי היחס שבין שני אלה שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש בכל חודש מתוך כלל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה במועד ביצוע הזקיפה (להלן – חלק יחסי של מקבלי קצבה):

תק' תשפ"ב-2022

(1) מכפלת סך כל נכסי מקבלי קצבה בשיעור של 60%;

(2) סך נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

תק' תשפ"ב-2022

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (ב), עלה החלק היחסי של מקבלי קצבה על 1 – יעמוד החלק היחסי על 1.

מיום 1.10.2022

**תק' תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2932

(ב) זקיפת תשואה לפי תקנת משנה (א) בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה, תיעשה לפי היחס שבין שני אלה שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש בכל חודש מתוך כלל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה במועד ביצוע הזקיפה (להלן – חלק יחסי של מקבלי קצבה):

(1) מכפלת סך כל נכסי מקבלי קצבה בשיעור של 60%;

~~(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.~~

(2) סך נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

4. (א) חברה מנהלת של קרן פנסיה תזקוף בתום כל יום עסקים תשואה נומינלית נטו ליתרה הצבורה של עמית בגיל 50 ומעלה לגבי כל מסלול.

זקיפת תשואה על נכסי הקרן לעמיתים בגיל 50 ומעלה

(ב) זקיפת תשואה לפי תקנת משנה (א) בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה, תיעשה לפי היחס שבין שני אלה שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש שקדם למועד שלגביו בוצעה הזקיפה, מתוך כלל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה במועד ביצוע הזקיפה (להלן – החלק היחסי של עמיתים בגיל 50 ומעלה):

תק' תשפ"ב-2022

(1) מכפלת סך כל היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30%;

(2) סך נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

תק' תשפ"ב-2022

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (ב), החלק היחסי של עמיתים בגיל 50 ומעלה לא יעלה על השיעור המתקבל מהיחס שבין שני אלה, שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש שקדם למועד שלגביו בוצעה הזקיפה:

(1) הפרש חיובי שבין נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה לבין הסכום המתקבל כתוצאה מהכפלת החלק היחסי של מקבלי קצבה בסך כל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה;

תק' תשפ"ב-2022

(2) סך נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

תק' תשפ"ב-2022

מיום 1.10.2022

**תק' תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2932

(ב) זקיפת תשואה לפי תקנת משנה (א) בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה, תיעשה לפי היחס שבין שני אלה שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש שקדם למועד שלגביו בוצעה הזקיפה, מתוך כלל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה במועד ביצוע הזקיפה (להלן – החלק היחסי של עמיתים בגיל 50 ומעלה):

(1) מכפלת סך כל היתרות הצבורות בקרן של עמיתים בגיל 50 ומעלה בשיעור של 30%;

~~(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.~~

(2) סך נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (ב), החלק היחסי של עמיתים בגיל 50 ומעלה לא יעלה על השיעור המתקבל מהיחס שבין שני אלה, שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש שקדם למועד שלגביו בוצעה הזקיפה:

(1) הפרש חיובי שבין נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה לבין הסכום המתקבל כתוצאה מהכפלת החלק היחסי של מקבלי קצבה בסך כל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה;

~~(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.~~

(2) סך נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

5. (א) חברה מנהלת של קרן פנסיה תזקוף בתום כל יום עסקים תשואה נומינלית נטו ליתרה הצבורה של עמית אחר לגבי כל מסלול.

זקיפת תשואה על נכסי הקרן לעמית אחר

(ב) זקיפת תשואה לפי תקנת משנה (א) בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה, תיעשה לפי היחס שבין שני אלה שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש שקדם למועד שלגביו בוצעה הזקיפה, מתוך כלל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה במועד ביצוע הזקיפה:

תק' תשפ"ב-2022

(1) הפרש חיובי שבין הסכום כאמור בתקנה 4(ג)(1) לבין הסכום המתקבל כתוצאה מהכפלת החלק היחסי של עמיתים בגיל 50 ומעלה בסך כל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה;

תק' תשפ"ב-2022

(2) סך נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

תק' תשפ"ב-2022

מיום 1.10.2022

**תק' תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2932

(ב) זקיפת תשואה לפי תקנת משנה (א) בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה, תיעשה לפי היחס שבין שני אלה שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש שקדם למועד שלגביו בוצעה הזקיפה, מתוך כלל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה במועד ביצוע הזקיפה:

(1) הפרש חיובי שבין הסכום כאמור בתקנה 4(ג)(1) לבין הסכום המתקבל כתוצאה מהכפלת החלק היחסי של עמיתים בגיל 50 ומעלה בסך כל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה;

~~(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.~~

(2) סך נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

6. על אף האמור בתקנות 4 ו-5, חברה מנהלת רשאית לזקוף תשואה נומינלית נטו ליתרה צבורה של עמית אחת לחודש, ובלבד שהתקיימו כל אלה:

זקיפת תשואה חודשית

(1) ביצוע הזקיפה החודשית אינו משנה את היתרה הצבורה של העמית אשר היתה מתקבלת אילו בוצעה לגביה זקיפת תשואה נומינלית נטו יומית לפי תקנות 4 ו-5;

(2) זקיפת התשואה תחושב בהתאם ליום העסקים האחרון באותו חודש אך תיעשה בפועל לא יאוחר מיום העסקים השלישי בחודש העוקב לחודש שלגביו חודשה הזקיפה;

(3) על אף האמור בפסקה (2), לגבי עמית שמשך או העביר כספים מיתרתו הצבורה, הזקיפה תחושב בהתאם למועד ביצוע המשיכה או ההעברה לגבי הסכומים שנמשכו או הועברו, לפי העניין, ותיעשה באותו מועד.

7. (א) הממונה יהיה רשאי להגדיל את שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה, אם מצא כי שיעור זקיפת נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה לעמיתים בגיל 50 ומעלה או לעמיתים אחרים עולה על מחצית האחוז בהשוואה לקרן אחרת, וכי פער כאמור עלול להפר את האיזון הדמוגרפי בקרן; הגדלה כאמור תיעשה כל עוד שיעור זקיפה כאמור עולה על רבע האחוז.

השוואה של הקצאת איגרות חוב בין קרנות שונות

תק' תשפ"ב-2022

(ב) שיעור זקיפת תשואה בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה למקבלי קצבה לאחר הגדלה לפי תקנת משנה (א) לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה.

תק' תשפ"ב-2022

מיום 1.10.2022

**תק' תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2933

7. (א) הממונה יהיה רשאי להגדיל את שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה, אם מצא כי ~~שיעור זקיפת איגרות החוב המיועדות~~ שיעור זקיפת נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה לעמיתים בגיל 50 ומעלה או לעמיתים אחרים עולה על מחצית האחוז בהשוואה לקרן אחרת, וכי פער כאמור עלול להפר את האיזון הדמוגרפי בקרן; הגדלה כאמור תיעשה כל עוד שיעור זקיפה כאמור עולה על רבע האחוז.

(ב) שיעור זקיפת תשואה בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה למקבלי קצבה לאחר הגדלה לפי תקנת משנה (א) לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה.

8. על אף האמור בתקנות 4(ב) ו-(ג) ו-5(ב), עד יום ל' בכסלו התשפ"ב (31 בדצמבר 2024), זקיפת תשואה לעמיתים בגיל 50 ומעלה ולעמיתים אחרים בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה תיעשה לפי היחס שבין שני אלה שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש שקדם למועד שלגביו בוצעה הזקיפה, מתוך כלל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה במועד ביצוע הזקיפה:

הוראת שעה

תק' תשפ"ב-2022

(1) ההפרש שבין נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה לבין הסכום המתקבל כתוצאה מהכפלת החלק היחסי של מקבלי קצבה בסך כל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה;

תק' תשפ"ב-2022

(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

תק' תשפ"ב-2022

מיום 1.10.2022

**תק' תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2933

8. על אף האמור בתקנות 4(ב) ו-(ג) ו-5(ב), עד יום ~~י"ט בטבת התשפ"ד (31 בדצמבר 2023)~~ ל' בכסלו התשפ"ב (31 בדצמבר 2024), זקיפת תשואה לעמיתים בגיל 50 ומעלה ולעמיתים אחרים בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה תיעשה לפי היחס שבין שני אלה שיחושב לפי נתוני הקרן ביום העסקים האחרון של החודש שקדם למועד שלגביו בוצעה הזקיפה, מתוך כלל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה במועד ביצוע הזקיפה:

(1) ההפרש שבין נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה לבין הסכום המתקבל כתוצאה מהכפלת החלק היחסי של מקבלי קצבה בסך כל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה;

(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ונכסי הקרן שבאפיק השקעה מובטח תשואה.

9. תחילתן של תקנות אלה ביום ז' בתמוז התשע"ז (1 ביולי 2017).

תחילה

תוספת

**חלק א'**

(תקנה 2(א))

1. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית נטו במסלול השקעה, לאחר ניכוי דמי ניהול, באחוזים ליום עסקים:



Ydneto = תשואה נומינלית נטו באחוזים ליום עסקים;

N1 = סך כל הנכסים במסלול השקעה העומדים כנגד היתרות הצבורות של העמיתים באותו מסלול והכול בתום יום העסקים שלגביו נערך החישוב (להלן – יום החישוב);

N0 = סך כל הנכסים במסלול השקעה העומדים כנגד היתרות הצבורות של העמיתים באותו מסלול בתום יום העסקים שקדם ליום החישוב;

H1 = סך כל התשלומים שהופקדו או הכספים שהועברו ליתרות הצבורות במסלול ההשקעה בקרן במהלך יום החישוב, לאחר שנוכו דמי ניהול מהתשלומים ששולמו לקרן;

M1 = סך כל הכספים שנמשכו מהיתרות הצבורות של עמיתים במסלול השקעה מסוים או שהועברו מהן במהלך יום החישוב.

2. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית נטו במסלול השקעה, לאחר ניכוי דמי ניהול, באחוזים לתקופה שתחילתה ביום α וסיומה ביום β:



Yαβneto = תשואה נומינלית נטו באחוזים לתקופה שתחילתה ביום α וסיומה ביום β:

Ydneto = תשואה נומינלית יומית נטו באחוזים;

α = יום עסקים ראשון לתקופה שבעדה מחושבת התשואה;

β = יום עסקים אחרון לתקופה שבעדה מחושבת התשואה.

**חלק ב'**

(תקנה 2(ב))

1. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית ברוטו במסלול השקעה, לאחר ניכוי דמי ניהול, באחוזים ליום עסקים:



Ydbruto = תשואה נומינלית ברוטו באחוזים ליום עסקים;

N1 = סך כל הנכסים במסלול השקעה העומדים כנגד היתרות הצבורות של העמיתים באותו מסלול והכול בתום יום העסקים שלגביו נערך החישוב (להלן – יום החישוב);

N0 = סך כל הנכסים במסלול השקעה העומדים כנגד היתרות הצבורות של העמיתים באותו מסלול בתום יום העסקים שקדם ליום החישוב;

H1 = סך כל התשלומים שהופקדו או הכספים שהועברו ליתרות הצבורות במסלול השקעה בקרן במהלך יום החישוב, לאחר שנוכו דמי ניהול מהתשלומים ששולמו לקרן;

M1 = סך כל הכספים שנמשכו מהיתרות הצבורות במסלול השקעה בקרן או שהועברו מהן במהלך יום החישוב;

D1 = סך כל דמי הניהול שנגבו בפועל במהלך יום החישוב, למעט דמי ניהול שנגבו מהתשלומים.

2. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית ברוטו באחוזים לתקופה שתחילתה ביום α וסיומה ביום β:



Yαβneto = תשואה נומינלית ברוטו באחוזים לתקופה שתחילתה ביום α וסיומה ביום β;

Ydbruto = תשואה נומינלית יומית ברוטו באחוזים;

α = יום עסקים ראשון לתקופה שבעדה מחושבת התשואה;

β = יום עסקים אחרון לתקופה שבעדה מחושבת התשואה.

**חלק ג'**

תק' תשפ"ב-2022

(תקנה 2(ג))

1. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה (באחוזים):



Yaall = תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות ואפיק השקעה מובטח תשואה;

Nakeren = סך שווי נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ביום החישוב;

Namuvtach = סך שווי נכסי הקרן באפיק השקעה מובטח תשואה;

Yatotal = תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות;

Yamuvtach = תשואה נומינלית יומית על אפיק השקעה מובטח תשואה.

2. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות בקרן:



Yatotal = תשואה נומינלית יומית על איגרות חוב מיועדות;

Nakeren = סך שווי נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ביום החישוב;

Nayashan = סך כל שווי נכסי איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004) ביום החישוב.

3. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004) ואילך (באחוזים):



days = מספר הימים בשנה שלגביה נערך חישוב התשואה;

π = שיעור שינוי המדד ביום החישוב לעומת המדד האחרון שהיה ידוע ביום שקדם ליום החישוב.

4. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004) (באחוזים):



days = מספר הימים בשנה שלגביה נערך חישוב התשואה;

π = שיעור שינוי המדד ביום החישוב לעומת המדד האחרון שהיה ידוע ביום שקדם ליום החישוב.

5. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית יומית באפיק השקעה מובטח תשואה (באחוזים):



days = מספר הימים בשנה שלגביה נערך חישוב התשואה;

π = שיעור שינוי המדד ביום החישוב לעומת המדד האחרון שהיה ידוע ביום שקדם ליום החישוב.

מיום 1.10.2022

**תק' תשפ"ב-2022**

[ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2933

**החלפת חלק ג' לתוספת**

הנוסח הקודם:

~~חלק ג'~~

~~(תקנה 2(ג))~~

~~1. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004) ואילך (באחוזים):~~

~~~~

~~days = מספר הימים בשנה שלגביה נערך חישוב התשואה;~~

~~π = שיעור שינוי המדד ביום החישוב לעומת המדד האחרון שהיה ידוע ביום שקדם ליום החישוב.~~

~~2. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפי יום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004) (באחוזים):~~

~~~~

~~days = מספר הימים בשנה שלגביה נערך חישוב התשואה;~~

~~π = שיעור שינוי המדד ביום החישוב לעומת המדד האחרון שהיה ידוע ביום שקדם ליום החישוב.~~

~~3. נוסחה לחישוב תשואה נומינלית יומית של איגרות חוב מיועדות בקרן:~~

~~~~

~~Ya~~~~total~~ ~~= תשואה נומינלית יומית על איגרות חוב מיועדות;~~

~~Na~~~~keren~~ ~~= סך שווי נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ביום החישוב;~~

~~Na~~~~yashan~~ ~~= סך כל שווי נכסי איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004) ביום החישוב.~~

ח' באדר התשע"ז (6 במרס 2017) משה כחלון

שר האוצר

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

1. \* פורסמו [ק"ת תשע"ז מס' 7794](http://www.nevo.co.il/Law_word/law06/tak-7794.pdf) מיום 28.3.2017 עמ' 904.

   תוקנו [ק"ת תשפ"ב מס' 10170](https://www.nevo.co.il/law_word/law06/tak-10170.pdf) מיום 24.5.2022 עמ' 2932 – תק' תשפ"ב-2022; תחילתן ביום 1.10.2022. [↑](#footnote-ref-1)