

מדינת ישראל

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

כ"ז באב התשע"ח
7 באוגוסט 2018
שה. 2018-11578

לכבוד,
מנהלי קרנות פנסיה חדשות

א.ג.נ.,

הנדון: הליך קביעת קרנות נבחרות

בחוזר גופים מוסדיים 2016-9-8 "הוראות לעניין בחירת קופת גמל - תיקון" (להלן – **החוזר**), נקבע כי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – **הממונה**) יקבע שתי קרנות פנסיה חדשות מקיפות לפחות, שכל אחת מהן תהווה קרן ברירת מחדל נבחרת (להלן – **קרן נבחרת**). להלן יפורטו כללים לגבי הליך קביעת קרנות נבחרות החל מיום 1 בנובמבר 2018, ולגבי שיעורי דמי הניהול שייגבו על ידן.

אופן הגשת הצעות

1. חברה מנהלת של קרן פנסיה מקיפה המעוניינת להיקבע כקרן נבחרת החל מיום 1 בנובמבר 2018 ועד ליום 31 באוקטובר 2021 (להלן – **תקופת הזכייה**) בהתאם להוראות החוזר, תגיש לממונה שיעורי דמי ניהול מרביים, מיתרה צבורה ומהפקדות, שתגבה מעמיתים חדשים כמשמעותם בחוזר, שיצטרפו לקרן במהלך תקופת הזכייה, אם תיקבע כקרן נבחרת, בכפוף לכל אלה:
 - א. שיעור דמי הניהול המרביים מההפקדות לא יפחת מ-1% ;
 - ב. שיעור דמי הניהול המרביים מהצבירה לא יפחת מ-0.05% ;
 - ג. שיעורי דמי הניהול המרביים, מיתרה צבורה ומההפקדות, יוגשו עד שתי ספרות מימין לנקודה העשרונית.
2. החברה המנהלת תצרף לשיעורי דמי הניהול שיוגשו לפי סעיף 1 לעיל, אישור מנכ"ל החברה המנהלת בנוסח **שבנספח ב'** למכתב זה.
3. החברה המנהלת תגיש את האמור בסעיפים 1 ו-2 במעטפה סגורה ללא כל סימן או כיתוב בתיבת המכרזים של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בירושלים, רח' עם ועולמו 4 (קומה 2). את ההצעות ניתן להגיש החל מיום 12 באוגוסט 2018, בשעה 8:00, ועד ליום 15 באוגוסט 2018, עד לשעה 13:00.

הליך הקביעה

4. הממונה תקבע לפחות ארבע קרנות פנסיה כקרן נבחרת בהתאם לאמור להלן.
5. ארבע קרנות הפנסיה שייקבעו כקרן נבחרת הן קרנות הפנסיה שיקבלו את הדירוג הגבוה ביותר לפי סעיפים 6 עד 8 שלהלן. על אף האמור, אם לא ניתן לקבוע רק ארבע קרנות פנסיה שיקבלו את הדירוג הגבוה ביותר, בשל קיומה של קרן פנסיה נוספת בדירוג זהה לדירוג של אחת מארבע הקרנות, תיקבע גם הקרן הנוספת כקרן נבחרת.
6. דירוג קרנות הפנסיה ייעשה כך שקרן הפנסיה שתדורג בדירוג הגבוה ביותר תהיה קרן הפנסיה שתוצאת נוסחה זו לגביה, היא הנמוכה ביותר בהשוואה ליתר קרנות הפנסיה:

$$Y + \frac{X}{20}$$

X- שיעור דמי ניהול מהפקדה.

Y- שיעור דמי ניהול מהצבירה.

7. שאר קרנות הפנסיה ידורגו באופן יחסי להצעה שדורגה כהצעה הטובה ביותר.

8. לעניין סעיפים 6 ו-7, קרן פנסיה שנתח השוק שלה מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות, בשנה שקדמה למועד הקובע, עולה על 5%, יראו את שיעור דמי הניהול המרביים מההפקדות שהוגש על ידה לצורך הדירוג האמור כאילו הם עומדים על 0.5 נקודת אחוז יותר משיעור דמי הניהול המרביים שהוגש על ידה בפועל, ואת שיעור דמי הניהול המרביים מהצבירה שהוגש על ידה לצורך הדירוג האמור כאילו הם עומדים על 0.05 נקודת אחוז יותר משיעור דמי הניהול המרביים מהצבירה שהוגש על ידה בפועל (להלן - **התוספות**).

9. פרסום זהות קרנות הפנסיה שנקבעו כקרן נבחרת ושיעורי דמי הניהול שיגבו החברות המנהלות את אותן קרנות, צפוי עד יום 1 בספטמבר 2018.

שיעורי דמי הניהול שתגיבה חברה מנהלת של קרן נבחרת מעמיתים ופנסיונרים חדשים

10. שיעורי דמי הניהול שתגיבה חברה מנהלת לאחר שנקבעה כקרן נבחרת לפי סעיפים 6 עד 8 מעמיתים חדשים, לא יעלו על אלה:

א. אם שיעורי דמי הניהול שהוגשו על ידי כלל הקרנות הנבחרות מביא לדירוג זהה לפי סעיפים 6 ו-7, ללא התוספות - שיעורי דמי הניהול שתגיבה כל קרן יעמדו על השיעורים שהוגשו על ידה.

ב. אם שיעורי דמי הניהול שהוגשו על ידי כלל הקרנות הנבחרות מביא לדירוגים שונים לפי סעיפים 6 ו-7, ללא התוספות -

1) קרן נבחרת שדורגה מבין כלל הקרנות הנבחרות ללא התוספות, בדירוג הנמוך ביותר (להלן - **קרן שקיבלה את הדירוג הנמוך ביותר**) - שיעורי דמי ניהול שהוגשו על ידה.

2) הקרנות הנבחרות האחרות - שיעורי דמי ניהול גבוהים מאלה שהוגשו על ידן, כך ששקלולם בדירוג שלפי סעיפים 6 ו-7, ללא התוספות, יביא לתוצאה זהה לתוצאה של קרן שקיבלה את הדירוג הנמוך ביותר.

3) העלאת שיעור דמי הניהול לפי פסקה (2) תיעשה לגבי רכיב דמי ניהול שלגביו הגישה החברה המנהלת שיעור דמי ניהול נמוך מזה שהוגש על ידי חברה מנהלת של קרן שקיבלה את הדירוג הנמוך ביותר, ועד לשיעור דמי הניהול שהוגש על ידי חברה מנהלת של קרן שקיבלה את הדירוג הנמוך ביותר.

11. יובהר כי במקרה שבו לא מימש עובד את זכותו לבחירת קופת גמל לאחר שניתנה לו הזדמנות לעשות כן וצורף על ידי מעסיקו לקרן נבחרת, שיעור דמי הניהול שתגיבה החברה המנהלת שנקבעה כקרן נבחרת מאותו עובד לא יפחת מהשיעורים שבסעיף 1, אלא אם פנה אותו עובד מיוזמתו לקרן הנבחרת בבקשה לקבלת הנחה בשיעורי דמי הניהול.

12. דמי הניהול שתגיבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים שיפרשו בקרן במהלך תקופת הזכייה - לא יעלו על שיעור של 0.3%. לעניין זה "מקבלי קצבת זקנה חדשים" - לרבות עמיתים קיימים בקרן שיפרשו בקרן במהלך תקופת הזכייה.

בכבוד רב,


דורית סלינגר

הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון

נספח א'

דוגמה לדירוג ההצעות וקביעת דמי הניהול המרביים שייגבו בקרן נבחרת

דירוג החברות וקביעת קרנות נבחרות

1. הדירוג שיינתן לחברה מנהלת ייקבע בהתאם לסעיפים 6 עד 8 למכתב זה ובהתאם לנוסחה שלהלן:

$$F = Y + \frac{X}{20}$$

F- דירוג החברה המנהלת להצעת דמי הניהול שהציעה.

X- שיעור דמי ניהול מהפקדה.

Y- שיעור דמי ניהול מהצבירה.

2. להלן דוגמה לדירוג ההצעות של החברות המנהלות:

- חברה א ששיעור ההפקדות שלה לשנת 2017 מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות עולה על 5% לפי סעיף 8, הציעה שיעור דמי ניהול של 1.6% מההפקדות ו-0.1% מהצבירה.
- חברה ב ששיעור ההפקדות שלה לשנת 2017 מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות לא עולה על 5% לפי סעיף 8, הציעה שיעור דמי ניהול של 1.5% מההפקדות ו-0.15% מהצבירה.
- חברה ג ששיעור ההפקדות שלה לשנת 2017 מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות לא עולה על 5% לפי סעיף 8, הציעה שיעור דמי ניהול של 2% מההפקדות ו-0.1% מהצבירה.
- חברה ד ששיעור ההפקדות שלה לשנת 2017 מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות עולה על 5% לפי סעיף 8, הציעה שיעור דמי ניהול של 1.2% מההפקדות ו-0.17% מהצבירה.
- חברה ה ששיעור ההפקדות שלה לשנת 2017 מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות לא עולה על 5% לפי סעיף 8, הציעה שיעור דמי ניהול של 1.1% מההפקדות ו-0.05% מהצבירה.
- חברה ו ששיעור ההפקדות שלה לשנת 2017 מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות עולה על 5% לפי סעיף 8, הציעה שיעור דמי ניהול של 1% מההפקדות ו-0.05% מהצבירה.

שם החברה	הצעת דמי ניהול מהפקדות	הצעת דמי ניהול מצבירה	הצעת דמי ניהול מההפקדות לצורך הדירוג	הצעת דמי ניהול מהצבירה לצורך הדירוג	דירוג
חברה א	1.60%	0.10%	2.10%	0.15%	0.255
חברה ב	1.50%	0.15%	1.50%	0.15%	0.225
חברה ג	2.00%	0.10%	2.00%	0.10%	0.200
חברה ד	1.20%	0.17%	1.70%	0.22%	0.305
חברה ה	1.10%	0.05%	1.10%	0.05%	0.105
חברה ו	1.00%	0.05%	1.50%	0.10%	0.175

3. לפי הדוגמה שלעיל, ייקבעו חברות ב', ג', ה' וחברה ו' כקרנות נבחרות.

קביעת דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת

4. דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת ייקבעו בהתאם לסעיף 10 למכתב זה, ללא התוספות שבסעיף 8, ובהתאם לנוסחה שלהלן:

$$F = Y + \frac{X}{20}$$

F - דירוג החברה המנהלת להצעת דמי הניהול שהציעה.

X - שיעור דמי ניהול מהפקדה.

Y - שיעור דמי ניהול מהצבירה.

5. שיעור דמי הניהול המרביים שתגבה חברה ב' יעמדו על דמי הניהול שהוגשו על ידה, היינו 1.5% מההפקדות ו-0.15% מהצבירה.

6. שיעור דמי הניהול המרביים שיגבו חברות ג', ה' וחברה ו' הם דמי ניהול המביאים לדירוג זהה לזה שדורגה בו חברה ב' ללא התוספות שבסעיף 8. לכן –

שיעור דמי הניהול המרביים שתגבה חברה ג' יעמדו על 2% מההפקדות ו-0.125% מהצבירה.

שיעור דמי הניהול המרביים שתגבה חברה ה' יעמדו על 1.5% מההפקדות ו-0.15% מהצבירה.

שיעור דמי הניהול המרביים שתגבה חברה ו' יעמדו על 1.5% מההפקדות ו-0.15% מהצבירה.

נספח ב'
הצהרת מנכ"ל

אני _____ [שם] מנכ"ל חברת _____ [שם החברה המנהלת] מצהיר כי שיעורי דמי הניהול המירביים שהוגשו על ידי החברה לשם קביעת קרן ברירת מחדל נבחרת לפי חוזר גופים מוסדיים 2016-9-8 והיתכנותם העסקית, לרבות דמי הניהול בשיעור שלא יעלה על 0.3% בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים, אושרו על ידי דירקטוריון החברה המנהלת.

_____ חתימה

_____ תאריך