

מדינת ישראל

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

כ"ג בסיון התשע"ח
6 ביוני 2018
שה. 2018-7249

לכבוד,
מנהלי קרנות פנסיה חדשות

א.ג.נ.,

הנדון: הליך קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות - טיוטה

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 יפורטו כללים לגבי הליך קביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות החל מיום 1 בנובמבר 2018, ולגבי שיעורי דמי הניהול שייגבו על ידן בפועל.

אופן הגשת הצעות

1. חברה מנהלת של קרן פנסיה מקיפה המעוניינת להיקבע כקרן ברירת מחדל 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 ברירת מחדל נבחרת, בכפוף לכל אלה:
 - א. שיעור דמי הניהול המרביים מההפקדות לא יפחת מ-1.5% ;
 - ב. שיעור דמי הניהול המרביים מהצבירה לא יפחת מ-0.1%.
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 ההון, ביטוח וחיסכון בירושלים, רח' עם ועולמו 4 (קומה 2). את ההצעות ניתן להגיש בתקופה שמתחילה ביום 23 ביולי 2018, בשעה 8:00, ועד ליום 25 ביולי 2018, עד לשעה 13:00.

הליך הקביעה

4. שתי קרנות הפנסיה שייקבעו כקרן ברירת מחדל נבחרת הן קרנות הפנסיה שיקבלו את הדירוג הגבוה ביותר לפי סעיפים 5 עד 7 שלהלן. על אף האמור, אם שלוש קרנות פנסיה או יותר יקבלו דירוג זהה שהוא הגבוה ביותר או במקרה שבו קרן פנסיה אחת קיבלה את הדירוג הגבוה ביותר ולאחריה קיבלו שתי קרנות פנסיה או יותר דירוג זהה, כל אחת מהן תיקבע כקרן ברירת מחדל נבחרת.
5. 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.

6. שאר קרנות הפנסיה ידורגו באופן יחסי להצעה שדורגה כהצעה הטובה ביותר.
7. לעניין סעיפים 5 ו-6, 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 ידי לצורך הדירוג האמור כאילו הם עומדים על 0.5 נקודת אחוז יותר משיעור דמי הניהול המרביים שהוגש על ידי בפועל, ואת שיעור דמי הניהול המרביים מהצבירה שהוגש על ידי לצורך הדירוג האמור כאילו הם עומדים על 0.05 נקודת אחוז יותר משיעור דמי הניהול המרביים מהצבירה שהוגש על ידי בפועל (להלן - **התוספות**).
8. פרסום זהות קרנות הפנסיה שנקבעו כקרן ברירת מחדל נבחרת ושיעורי דמי הניהול שיגבו החברות המנהלות את אותן קרנות, צפוי להיעשות עד יום 1 באוגוסט 2018.

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

9. שיעורי דמי הניהול שתגיבה חברה מנהלת לאחר שנקבעה כקרן ברירת מחדל נבחרת לפי סעיפים 5 עד 7 מעמיתים חדשים, לא יעלו על אלה:
- א. אם שיעורי דמי הניהול שהוגשו על ידי כלל קרנות ברירת המחדל הנבחרות מביא לדירוג זהה לפי סעיפים 5 ו-6, ללא התוספות - שיעורי דמי הניהול שתגיבה כל קרן יעמדו על השיעורים שהוגשו על ידי.
- ב. אם שיעורי דמי הניהול שהוגשו על ידי כלל קרנות ברירת המחדל הנבחרות מביא לדירוגים שונים לפי סעיפים 5 ו-6, ללא התוספות -
- 1) קרן ברירת מחדל נבחרת שדורגה מבין כלל קרנות ברירת המחדל הנבחרות ללא התוספות, בדירוג הנמוך ביותר (להלן - **קרן שקיבלה את הדירוג הנמוך ביותר**) - שיעורי דמי הניהול שהוגשו על ידי.
- 2) קרנות ברירת המחדל הנבחרות האחרות - שיעורי דמי הניהול גבוהים מאלה שהוגשו על ידי, כך ששקלולם בדירוג שלפי סעיפים 5 ו-6, 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 הניהול שלגביו הגישה החברה המנהלת שיעור דמי הניהול 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.
10. דמי הניהול שתגיבה חברה מנהלת של קרן שנקבעה כקרן ברירת מחדל 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 וחסכון

נספח א' דוגמה לדירוג ההצעות וקביעת דמי הניהול המרביים שייגבו מקרן ברירת המחדל

דירוג החברות וקביעת קרנות ברירת מחדל נבחרות

1. הדירוג שיינתן לחברה מנהלת ייקבע בהתאם לסעיפים 5 עד 7 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 7, 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 7, 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 7, הציעה שיעור דמי ניהול של 2.5% מההפקדות ו-0.14% מהצבירה.
- חברה ד' ששיעור ההפקדות שלה לשנת 2017 מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות עולה על 5% לפי סעיף 7, הציעה שיעור דמי ניהול של 1.6% מההפקדות ו-0.2% מהצבירה.

שם החברה	הצעת דמי ניהול מההפקדות	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'	2.50%	0.14%	2.50%	0.14%	0.265
חברה ד'	1.60%	0.20%	2.10%	0.25%	0.355

3. לפי הדוגמה שלעיל, ייקבעו חברה א' וחברה ב' כקרנות ברירת המחדל נבחרות.

קביעת דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת שנבחרה כקרן ברירת מחדל

4. דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת שנבחרה כקרן ברירת מחדל ייקבעו בהתאם לסעיף 9 למכתב זה, ללא התוספות שבסעיף 7, 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 ידיה, היינו 1.5% מההפקדות ו-0.15% מהצבירה.

6. שיעור דמי הניהול המרביים שתגבה חברה א' הם דמי ניהול המביאים לדירוג זהה לזה שדורגה בו חברה ב' ללא התוספות שבסעיף 7. שיעור דמי הניהול המרביים שתגבה חברה א' יעמדו לכן על 1.6% מההפקדות ו-0.145% 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