



מדינת ישראל רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

ח' בניסן התש"פ
2 באפריל 2020
שהמ. 2020-756

הוראת שעה: הודעת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על אישור השקעות במקרים מיוחדים

בתוקף סמכותי לפי תקנה 26 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשס"ב-2012 (להלן – **התקנות**), ועל אף האמור בתקנה 14 לתקנות, גוף מוסדי רשאי להשקיע עד 49 אחוזים מערכן הנקוב הכולל של איגרות חוב סחירות באותה סדרה שאינן איגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק באותה סדרה, ובלבד שהשקעה של 24 האחוזים הנוספים תיעשה מכספי המשקיע המוסדי.

אישור זה יהא בתוקף החל מיום פרסומו ועד ליום 30 בספטמבר 2020 או עד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 או כל חיקוק אחר שיבוא במקומן, המוקדם מביניהם.

בכבוד רב,

ד"ר משה ברקת

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

העתק:

רו"ח בארי כספי – סגן בכיר לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון
עו"ד ברוך לוברט – היועץ המשפטי, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

דברי הסבר

תקנה 14 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשס"ב-2012 (להלן – **התקנות**) קובעת כי משקיע מוסדי או קבוצת משקיעים רשאים להשקיע באגרות חוב סחירות שאינן אגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק, עד 25 אחוזים בלבד מערכן הנקוב הכולל של אגרות החוב באותה סדרה או של ניירות ערך מסחריים סחירים באותה סדרה. תקופה זו, המאופיינת בשינויים תכופים בשוק ההון עקב התפשטות נגיף הקורונה, מצריכה מתן גמישות ומהירות תגובה של הגופים המוסדיים בניהול נכסי ההשקעה. לאור האמור, האישור מאפשר למשקיע מוסדי לרכוש עד 24 אחוזים נוספים מהערך הנקוב של אגרות החוב, מעבר לשיעור המותר היום לפי תקנה 14 לתקנות. ויודגש, הקלה זו נועדה להיטיב עם השקעות שיבוצעו מכספי החוסכים בלבד, כך ששיעור ההשקעה המקסימאלי יעמוד על 49 אחוזים בחלוקה הבאה: 25 אחוזים המותרים לפי תקנה 14 לתקנות יוחזקו על ידי קבוצת המשקיעים (נוסטרו או חוסכים), בתמהיל שיקבע על ידי הגוף המוסדי; 24 האחוזים הנוספים יוחזקו על ידי משקיע מוסדי בלבד, דהיינו התוספת תירכש מכספי החוסכים בלבד.

למען הסר ספק יובהר, כי בתום תקופת האישור לא יראו אחזקות משקיע מוסדי שנעשו בהתאם לאישור זה כחריגה לפי סעיף 14 לתקנות. כלומר, משקיע מוסדי שירכוש אגרות חוב או ניירות ערך בהתאם לאישור זה יוכל להמשיך להחזיק בהן עד למועד פדיון.