



ט"ז אדר א תשפ"ד
25 פברואר 2024

לכבוד,

שלומי הייזלר, מנכ"ל משרד האוצר

יוגב גרדוס, הממונה על התקציבים, משרד האוצר

שמואל אברמזון, הכלכלן הראשי במשרד האוצר

יהלי רוטנברג, החשב הכללי

עמית גל, ממלא מקום הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

שי אהרונוביץ', מנהל רשות המיסים

ספי זינגר, יושב ראש רשות ניירות ערך

הנדון: הקמת צוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני

מוצרי השקעה וחיסכון הם מנוע צמיחה הכרחי לקידום שוק ההון ולמתן אפשרויות ניהול השקעות מקצועי ומפוקח למשקיע. מדובר באחד הכלים החשובים ביותר להנגשת שוק ההון והבאתו לפיתחו של הציבור.

כיום מוצעים לציבור המשקיעים והחוסכים מספר מכשירי השקעה מנוהלים לטווח קצר ובינוני - פוליסות חסכון, קופות גמל להשקעה וקרנות נאמנות. מוצרים אלה דומים באופן ניהול ההשקעות שלהם והשימושיות עבור הצרכן, אך קיימים ביניהם פערים רגולטוריים שונים, ובכללם המסגרת הפיקוחית; הרגולציה הנוגעת להפקדה, משיכה, נידוד וקבלת הלוואות על חשבון החיסכון; המסגרת המיסויית; הגורמים המתווכים וחובות הגילוי.

פערים רגולטוריים אלה בין המכשירים השונים יוצרים ארביטראז' רגולטורי ועלולים ליצור כשל שוק ופגיעה במשקיעים.

לאור זאת ובמטרה לצמצם את הפערים הרגולטוריים בין מכשירי ההשקעה בחסכון לטווח בינוני וקצר, החלטתי להקים צוות במשרד האוצר בראשות מנכ"ל המשרד ובהשתתפותכם (או נציג מטעמכם). תפקיד הצוות יכלול:

1. לבחון את האסדרה הקיימת של מכשירי ההשקעה בחסכון לטווח קצר ובינוני, על מכלול היבטיה ולמפות את הפערים הרגולטוריים והמיסויים בה.
2. לגבש המלצות שתוגשנה אלי על אודות מתווה האסדרה הראוי ביחס למכשירי ההשקעה בחסכון לטווח קצר ובינוני, באופן שיביא לצמצום הארביטראז' במידת האפשר, לשם קידום התחרות וטובת החוסכים והמשקיעים. בכלל כן, להמליץ על תיקוני החקיקה הנדרשים והוראות מסדירות נדרשות.



הצוות יגיש את המלצותיו בתוך 100 ימים ממועד כינוסו לראשונה.
היועץ המשפטי של המשרד (או מי מטעמו) ישמש כיועץ המשפטי של הצוות.

בכבוד רב,

בצלאל סמוטריץ'

שר האוצר

העתק:

עו"ד אסי מסינג, היועץ המשפטי במשרד האוצר.