

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה),

התשע"ז-2017

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 34 ו-60 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005,¹
אני מתקין תקנות אלה:

הגדרות 1. בתקנות אלה -

"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;

"התחייבויות לזכאים קיימים" - התחייבויות של קרן למי שהיה זכאי לקבל
ממנה קצבה לפני יום 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, והכל באותו מועד;

"יום עסקים" - כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994;²

"יתרה צבורה", לעניין זקיפת תשואה - היתרה הצבורה שחושבה ביום
העסקים האחרון שבו נזקפה תשואה בניכוי סכומים שנמשכו או
שהועברו מאותו מסלול ההשקעה 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-2012³ ;

"תשואה נומינאלית נטו" - תשואה כמשמעותה בתקנה 2(א).

אופן חישוב תשואה 2.
על נכסי הקרן

(א) חברה מנהלת תחשב תשואה נומינאלית נטו על נכסי קרן שאינם נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ושאנם איגרות חוב לזכאים קיימים לכל מסלול השקעה בקרן בנפרד, לפי הנוסחה שבחלק א' לתוספת.

(ב) חברה מנהלת תחשב תשואה נומינאלית ברוטו על נכסי קרן שאינם נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות ושאנם איגרות חוב לזכאים קיימים לכל מסלול השקעה בקרן בנפרד, לפי הנוסחה שבחלק ב' לתוספת.

(ג) חברה מנהלת תחשב תשואה נומינאלית על נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות לפי הנוסחה שבחלק ג' לתוספת.

(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 שהייתה מתקבלת אילו בוצע לגביה החישוב לפי תקנות משנה (א) ו-(ג) או (ב) ו-(ג), לפי העניין.

זקיפת תשואה 3.
למקבלי קצבה

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

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

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

³ ק"ת התשע"ב, עמ' 1190.

(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.

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

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

4. זקיפת תשואה על נכסי הקרן לעמיתים בגיל 50 ומעלה

(ב) זקיפת תשואה לפי תקנת משנה (א) בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות, 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 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.

(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 לבין הסכום המתקבל כתוצאה מהכפלת החלק היחסי של מקבלי קצבה בסך כל נכסי הקרן באיגרות חוב;

(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.

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

5. זקיפת תשואה על נכסי הקרן לעמית אחר

(ב) זקיפת תשואה לפי תקנת משנה (א) בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות, 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 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;

(2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.

6. זקיפת תשואה חודשית
- על אף האמור בתקנות 4 ו-5, חברה מנהלת רשאית לזקוף תשואה נומינאלית נטו ליתרה צבורה של עמית אחת לחודש, ובלבד שהתקיימו כל אלה:
- (1) ביצוע הזקיפה החודשית אינו משנה את היתרה הצבורה של העמית אשר הייתה מתקבלת אילו בוצעה לגביה זקיפת תשואה נומינאלית 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 חושבה 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. השוואה של הקצאת איגרות חוב בין קרנות שונות
- (א) הממונה יהיה רשאי להגדיל את שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות, אם מצא כי שיעור זקיפת איגרות החוב המיועדות 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 למקבלי קצבה לאחר הגדלה לפי תקנת משנה (א) לא יעלה על 85% מסך כל נכסי מקבלי הקצבה.
8. הוראת שעה
- (א) על אף האמור בתקנות 4(ב) ו-5(ג), עד יום י"ט בטבת התשפ"ד (31 בדצמבר 2023), זקיפת תשואה לעמיתים בגיל 50 ומעלה ולעמיתים אחרים בשל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות 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 במועד ביצוע הזקיפה:
- (1) ההפרש שבין נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות לבין הסכום המתקבל כתוצאה מהכפלת החלק היחסי של מקבלי קצבה בסך כל נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות.
 - (2) נכסי הקרן באיגרות חוב מיועדות;
9. תחילה
- תחילתן של תקנות אלה ביום ז בתמוז התשע"ז (1 ביולי 2017).

תוספת

חלק א'

(תקנה 2(א))

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

$$y_d^{neto} = \left[\frac{N_1 - H_1}{N_0 - M_1} - 1 \right] \times 100$$

$$y_d^{neto} = \text{תשואה נומינאלית נטו באחוזים ליום עסקים};$$

N_1 = סך כל הנכסים במסלול השקעה העומדים כנגד היתרות הצבורות של העמיתים באותו מסלול והכל בתום יום העסקים שלגביו נערך החישוב (להלן - יום החישוב);

N_0 = סך כל הנכסים במסלול השקעה העומדים כנגד היתרות הצבורות של העמיתים באותו מסלול בתום יום העסקים שקדם ליום החישוב;

H_1 = סך כל התשלומים שהופקדו או הכספים שהועברו ליתרות הצבורות במסלול ההשקעה בקרן במהלך יום החישוב, לאחר שנוכו דמי ניהול מהתשלומים ששולמו לקרן;

M_1 = סך כל הכספים שנמשכו מהיתרות הצבורות של עמיתים במסלול השקעה מסוים או שהועברו מהן במהלך יום החישוב.

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

$$y_{\alpha,\beta}^{neto} = \left[\prod_{d=\alpha}^{\beta} \left(1 + y_d^{neto} \right) - 1 \right] \times 100$$

$y_{\alpha,\beta}^{neto}$ = תשואה נומינאלית נטו באחוזים לתקופה שתחילתה ביום α וסיומה ביום β ;

y_d^{neto} = תשואה נומינאלית 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 נומינאלית ברוטו במסלול השקעה, לאחר ניכוי דמי ניהול, באחוזים ליום עסקים:

$$y_d^{bruto} = \left[\frac{N_1 - H_1 + D_1}{N_0 - M_1} - 1 \right] \times 100$$

y_d^{bruto} = תשואה נומינאלית ברוטו באחוזים ליום עסקים;

N_1 = סך כל הנכסים במסלול השקעה העומדים כנגד היתרות הצבורות של העמיתים באותו מסלול והכל בתום יום העסקים שלגביו נערך החישוב (להלן - יום החישוב);

N_0 = סך כל הנכסים במסלול השקעה העומדים כנגד היתרות הצבורות של העמיתים באותו מסלול בתום יום העסקים שקדם ליום החישוב;

H_1 = סך כל התשלומים שהופקדו או הכספים שהועברו ליתרות הצבורות במסלול השקעה בקרן במהלך יום החישוב, לאחר שנוכו דמי ניהול מהתשלומים ששולמו לקרן;

M_1 = סך כל הכספים שנמשכו מהיתרות הצבורות במסלול השקעה בקרן או שהועברו מהן במהלך יום החישוב;

D_1 = סך כל דמי הניהול שנגבו בפועל במהלך יום החישוב, למעט דמי ניהול שנגבו מהתשלומים.

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

$$y_{\alpha,\beta}^{bruto} = \left[\prod_{d=\alpha}^{\beta} (1 + y_d^{bruto}) - 1 \right] \times 100$$

$y_{\alpha,\beta}^{bruto}$ = תשואה נומינאלית ברוטו באחוזים לתקופה שתחילתה ביום α וסיומה ביום β ;

y_d^{bruto} = תשואה נומינאלית יומית ברוטו באחוזים;

α = יום עסקים ראשון לתקופה שבעדה מחושבת התשואה;

β = יום עסקים אחרון לתקופה שבעדה מחושבת התשואה.

חלק ג'

(תקנה 2(ג))

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

$$ya_{hadash} = \left(\sqrt[days]{1.0486} - 1 \right) \times 100 \times (1 + \pi)$$

$days$ = 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 נומינאלית יומית של איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני יום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004) (באחוזים):

$$ya_{yashan} = \left(\sqrt[days]{1.0505} - 1 \right) \times 100 \times (1 + \pi)$$

$days$ = 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 נומינאלית יומית של איגרות חוב מיועדות בקרן:

$$ya^{total} = ya_{hadash} \times \left(1 - \frac{Na_{yashan}}{Na_{keren}} \right) + ya_{yashan} \times \left(\frac{Na_{yashan}}{Na_{keren}} \right)$$

ya^{total} = תשואה נומינאלית 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.

התשע"ז _____

משה כחלון

(2017 _____)

שר האוצר

(חמ 5355-3)