



## מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

י"ז באלול התשס"ו  
10 בספטמבר 2006

חוזר סוכנים ויועצים 2006-10-2  
סיווג: כללי

### הסכמים למתן שירותים

בתוקף סמכותי לפי סעיף 31(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 (להלן – חוק הייעוץ) ולאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת, אני מורה כדלקמן:

#### 1. כללי

אחד מעקרונות היסוד של חוק הייעוץ הוא העדר זיקה בין יועץ פנסיוני לבין יצרן המוצר הפנסיוני שלגביו הוא מייצע (להלן – הגוף המוסדי), וזאת בכדי להבטיח ייעוץ אובייקטיבי וחף מניגוד עניינים. במסגרת הסדרת תחום הייעוץ הפנסיוני אנו נדרשים לסוגיה של מתן שירותי ניהול או תפעול לגוף מוסדי על-ידי יועץ פנסיוני.

מעיון בהסכמים למתן שירותי ניהול או תפעול, הקיימים כיום בין גופים מוסדיים לבין תאגידי בנקאיים המספקים להם שירותים כאמור, עולה חשש כי קיום הסכם דומה בין גוף מוסדי לבין יועץ פנסיוני ייצור זיקה אסורה בינו לבין היועץ.

במצב דברים זה עשוי להתעורר חשש כי מניעים זרים ישפיעו על שיקול דעתו של היועץ הפנסיוני. כך לדוגמה, עלול היועץ הפנסיוני להעדיף גוף מוסדי שחתום עימו על הסכם תפעול על פני גוף מוסדי שאינו קשור עמו בהסכם תפעול, וזאת בניגוד לחובות המוטלות עליו לפי חוק הייעוץ.

בנוסף, קיים חשש כי הסכמי תפעול וניהול יהוו למעשה עקיפה של ההגבלות הקיימות לגבי גובה עמלות ההפצה, בעיקר כשמדובר בגופים מוסדיים שלא קיבלו שירותים אלה בעבר.

#### 2. הגבלות לענין הסכמי תפעול

כדי לשמור על עקרון העדר הזיקה בין היועץ הפנסיוני ליצרן המוצר הפנסיוני כאמור, אנו מבהירים כי נראה בכל התקשרות בין יועץ פנסיוני (או חברה הקשורה לו) לבין גוף מוסדי בהסכם ניהול או תפעול, או בכל הסכם דומה, יהא כינויו אשר יהא, לרבות התקשרות בין תאגיד בנקאי שהוא יועץ פנסיוני לבין גוף מוסדי לענין פעילות הכלולה בסעיף 10(ד11) לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן – הסכם תפעול), כהתקשרות היוצרת זיקה אסורה לפי חוק הייעוץ ומהווה קבלת טובת הנאה האסורה לפי סעיף 19 לחוק האמור, אלא אם נתקיימו התנאים המפורטים להלן:

# מדינת ישראל

## משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

### א. תוכן השירות

ההסכם לא יתייחס לפעילויות הכלולות במסגרת חובותיו ופעולותיו של היועץ הפנסיוני לפי חוק הייעוץ לרבות כל הקשור להפצתו של המוצר הפנסיוני (לדוגמא: החתמתו של לקוח על טפסי הצטרפות למוצר פנסיוני והעברתם לגוף המוסדי; דיווח של היועץ ללקוח לגבי החיסכון באמצעות המוצר הפנסיוני שאינו דיווח של הגוף המוסדי וכד'), ולא יכלול התייחסות לפעילות שאינה קשורה לניהול או לתפעול של הגוף המוסדי (כגון מתן שירותי קניה ומכירה של ני"ע וכד').

### ב. תמורה מקסימלית שנתית בגין הסכם

התמורה השנתית שנקבעה בהסכמי תפעול עבור כל השירותים הניתנים לגוף המוסדי ע"י היועץ הפנסיוני מתאימה לשירותים הניתנים, ובכל מקרה אינה עולה על 0.1% משווי סך כל הנכסים המנוהלים על ידו שבגינם ניתנים כל השירותים.

### ג. מניעת הטיה של הייעוץ וגילוי נאות

- 1) היועץ הפנסיוני לא ייתן משקל במתן הייעוץ הפנסיוני והפצתו לגבי מוצר פנסיוני של גוף מוסדי, לעובדת היותו קשור בהסכם תפעול עם הגוף המוסדי ולא יתנה ייעוץ או הפצה כאמור בהתקשרות בהסכם תפעול עם הגוף המוסדי.
- 2) היועץ הפנסיוני יביא לידיעת לקוחותיו את עובדת היותו קשור בהסכם תפעול, לרבות התמורה שהוא מקבל בגין שירות זה.
- 3) יועץ פנסיוני המעניק, במסגרת הסכם התפעול, שירותים של מתן אינפורמציה מטעם הגוף המוסדי לגורמים חיצוניים (כגון משלוח דיווחים או הודעות לעמיתים, למעבידים, לרשויות המדינה וכד') יבצע זאת, כך שיכלול את הלוגו של הגוף המוסדי וללא אזכור כלשהו של היועץ הפנסיוני.

### ד. הפרדה פרסונאלית

מי שעוסק מטעם יועץ פנסיוני במתן ייעוץ פנסיוני או בפעילות הנלווית לייעוץ כאמור, לא יטול כל חלק במתן שירותים במסגרת הסכם תפעול עם גוף מוסדי או בפעילות הנלווית להסכם כאמור.

### 3. גביית תשלום בשל הפצה

יובהר כי גביית תשלום עבור פעולה הנלווית לעסקה שבגינה ניתן לקבל עמלת הפצה לפי סעיף 19(א)(2) לחוק הייעוץ, מהווה חלק מהשירות שעבורו נגבית עמלת ההפצה ועל כן לא ניתן לגבות עבורה תשלום נוסף. עוד יובהר כי נראה בכל התקשרות בהסכם תפעול בין יועץ פנסיוני לבין חברה מנהלת של קרן פנסיה שלא נדרשה לשירותי תפעול חיצוניים ביום 8.2.06 כחלק בלתי נפרד מהפצת קרן הפנסיה (ועל כן לא ניתן יהיה לגבות בשל הסכם כאמור תשלום מעבר לעמלת הפצה שמשלמת החברה המנהלת ליועץ).

### 4. תחולה

הוראות חוזר זה יחולו על כל היועצים הפנסיוניים, לגבי כל הסכמי התפעול בינם לבין גופים מוסדיים, לרבות אם נכרתו לפני תחילתו של חוזר זה.

# מדינת ישראל

## משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

### 5. תחילה

תחילתו של חוזר זה ביום 12.9.2006.

### 6. הוראות מעבר

א. על אף האמור בסעיף 2 לעיל, לגבי הסכמי תפעול שנכרתו לפני יום 8.2.06, אפשר שהתמורה השנתית לפיהם תעלה על 0.1% משווי סך כל הנכסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי, ובלבד ששווי סך כל הנכסים המנוהלים על ידו אינו עולה על 50 מליון שקלים חדשים ושסך התמורה השנתית כאמור לא תעלה על 50,000 שקלים חדשים.

ב. על אף האמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, על מנת לאפשר לחברה מנהלת שנרכשה מתאגיד בנקאי או שרכשה ממנו קופת גמל, להמשיך לתת באמצעות התאגיד הבנקאי שירותים שונים לעמיתי קופת הגמל שבניהולה שאינם נכללים במסגרת הסכם התפעול לקופה, ואשר באופן רגיל הינם חלק משירות שנותן יועץ פנסיוני ללקוחותיו (להלן – השירות לעמיתים), וכל עוד העמיתים אינם מקבלים שירות זה במסגרת הייעוץ הפנסיוני שנותן התאגיד הבנקאי, תהיה חברה מנהלת רשאית לשלם לתאגיד בנקאי שממנו נרכשה או שממנו רכשה את הקופה תשלום נוסף בשל השירות לעמיתים, וזאת עד יום 31 בדצמבר 2007 ובכפוף להוראות שלהלן:

1) השירות לעמיתים והתשלום בגינו יהיה רק אם הוסכם כך בין החברה המנהלת של הקופה לתאגיד הבנקאי בהסכם שיוגש לאישורו של הממונה אשר עומד בהוראות חוזר זה ובכללים שלהלן.

2) על מנת למנוע יצירת תמריץ לתאגיד הבנקאי שלא להרחיב את מתן הייעוץ הפנסיוני לעמיתי הקופות הנמכרות, ייקבע בהסכם כי החברה המנהלת רשאית לשלם בשל השירות לעמיתים רק עד יום 31 בדצמבר 2007 (להלן – המועד הקובע), בצירוף מנגנון שיבטיח כי היא לא תשלם בעד שירות זה בשל עמית שאין בכוונת התאגיד הבנקאי לתת לו ייעוץ פנסיוני עד למועד הקובע או שלא נתן לו בפועל יעוץ פנסיוני עד לאותו מועד.

3) התשלום השנתי בשל השירות לעמיתים לא יעלה, בשל כל עמית, על סכום השווה לשיעור של 0.25% משווי סך כל נכסי אותו עמית המנוהלים בקופה.

4) החברה המנהלת לא תשלם לתאגיד הבנקאי תשלום כאמור בשל עמית שקיבל ייעוץ פנסיוני על ידי יועץ פנסיוני כלשהו, החל ממועד קבלת הייעוץ.



ידין ענתבי  
הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון