

14.10.21 נוסח מעודכן ממשרד האוצר מיום

פרק ה': הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

תיקון חוק קופות גמל 11. בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005¹, ~~אחרי~~ ~~סעיף 34 יבוא~~ –

(1) בסעיף 1 -

(א) במקום ההגדרה "קרן חדשה כללית" יבוא:

"קרן חדשה כללית" – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, שאינה קרן חדשה מקיפה ושאינה קופת גמל מרכזית לקצבה, שאושרה לראשונה אחרי יום כ"ט בטבת התשנ"ה (1 בינואר 1995);

(ב) במקום ההגדרה "קרן חדשה מקיפה" יבוא:

"קרן חדשה מקיפה" – קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח ושאינה קופת גמל מרכזית לקצבה, שמתקיימים בה כל אלה:

(1) היא אושרה לראשונה אחרי יום כ"ט בטבת התשנ"ה (1 בינואר 1995);

(2) תשלומי העמית, ואם הוא עמית-שכיר – גם של מעבידו, הם בשיעור מתוך שכר מבוטח שאינו עולה על פעמיים שכר חודשי ממוצע לעובד שכיר, כפי שהוא מחושב לצורך גמלאות ודמי ביטוח, בהתאם לסעיף 2(ב) לחוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995;

(2) אחרי סעיף 34 יבוא –

"סימן ה'1: הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה

מטרה 34.א. מטרתו של סימן זה להבטיח השלמת תשואה לקרנות פנסיה זכאיות, כדי להפחית את ההשפעה על זכויות העמיתים בהן הנובעת משינויים בתשואות על נכסיהן.

הגדרות 34.ב. בסימן זה -

¹ ס"ח התשס"ה, עמ' 889; התשי"ף, עמ' 321.

"איגרות חוב מיועדות" – איגרות חוב מסוג ערד,
ואיגרות חוב מסוג מירון;

"איגרת חוב מסוג מירון" – איגרת חוב בלתי
סחירה שהונפקה לקרנות ותיקות לפי
תקנות מילווה המדינה (סדרות מסוג
"מירון"), התש"ס-1980²;

"זכאים קיימים" – מי שהיה זכאי לקבל קצבה
מקרן חדשה מקיפה לפני יום ז' בטבת
התשס"ד (1 בינואר 2004);

"החודש הקובע" – החודש שבו חל המועד הקובע;

"המועד הקובע" – יום כ"ח ב' בטבת – בתמוז
התשפ"ב (1 בינואר – ביולי 2022), או מועד
נדחה שקבע השר בהתאם לסעיף 134הג(ג);

"מסלול השקעה מובטח תשואה" – מסלול השקעה
נפרד מיתר מסלולי ההשקעה של הקרן שבו
ינוהלו הנכסים שבשלהם היא זכאית
להבטחת השלמת תשואה לפי סעיף 134ג;

"נכסי קרן זכאית" – נכסי הקרן הזכאית לעניין
זכאים קיימים ונכסי הקרן הזכאית
האחרים;

"נכסי הקרן הזכאית האחרים" – נכסי קרן זכאית
שאינם עומדים כנגד התחייבויותיה לזכאים
קיימים;

"נכסי הקרן הזכאית לעניין זכאים קיימים" – נכסי
קרן זכאית העומדים כנגד התחייבויותיה
לזכאים קיימים;

"נכסי הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית
להבטחת השלמת תשואה" – כאמור בסעיף
134ג(ב);

² ק"ת התש"ס, עמ' 1764; התשנ"ז, עמ' 79.

"קרן ותיקה שבהסדר" – כהגדרתה בחוק הפיקוח על הביטוח;

"קרן ותיקה שאינה בהסדר" – כהגדרתה בחוק הפיקוח על הביטוח;

"קרן ותיקה מסלולית" - קרן ותיקה שאינה בהסדר שמנוהלים בה שני מסלולי השקעה או יותר;

"קרן זכאית" – קרן ותיקה או קרן חדשה מקיפה;
"קרן ייעודית להשלמת תשואה" – כאמור בסעיף 34א34;

"השווי המשוערך של נכסי קרן זכאית" במועד מסוים – השווי המשוערך נטו של נכסי הקרן הזכאית באותו מועד בהתאם לסעיף 33 ולהוראות מכוחו, ולעניין סימן זה ישוערכו גם נכסי קרן ותיקה בהתאם להוראות כאמור;

"השווי המתואם" של נכסי קרן זכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה – השווי של נכסי קרן זכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, ביום שהחל ממנו זכאים נכסים אלו להבטחת השלמת תשואה לפי סעיף 34ג(ב), בתוספת תשואת היעד מהמועד האמור, ועד לכל יום חישוב לפי סעיף 34ג(ג);

"שיעור הנכסים להבטחת השלמת תשואה" – 30%, ולעניין זכאים קיימים - 70%;

"תשואת היעד" – ריבית שנתית בשיעור 5%, צמודה למדד לשנה;

"תשואת היעד המצטברת" – תשואת היעד לתקופה של 60 חודשים לפי חישוב של ריבית דריבית;

"התשואה הכוללת" של קרן זכאית — כמפורט

להלן: התשואה הנומינלית המצטברת
הנומינלית, שהשיאה קרן זכאית לכלל
נכסיה במשך 60 חודשים, ואם קבע השר לפי
סעיף 26(א) הוראות לעניין השקעת נכסי
הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית
להבטחת השלמת תשואה — התשואה
המצטברת הנומינלית המצטברת, שהשיאה
הקרן הזכאית במשך 60 חודשים על הנכסים
שהושקעו כאמור.

(1) עבור קרן חדשה מקיפה או קרן
ותיקה מסלולית – התשואה הנומינלית
המצטברת ברוטו, שהשיאה הקרן במסלול
השקעה מובטח תשואה במשך 60 חודשים
על הנכסים שבשלהם ניתנה הבטחה
להשלמת תשואה לפי סעיף 34ג בחודש
מסוים, ואחרי ניכוי הוצאות ישירות בשל
ביצוע עסקאות באותם נכסים במסלול
האמור, בלבד;

(2) עבור קרן ותיקה שבהסדר וקרן
ותיקה שאינה בהסדר שאינה קרן ותיקה
מסלולית – התשואה הנומינלית המצטברת
ברוטו שהשיאה הקרן, במשך 60 חודשים,
לכלל נכסיה בחודש מסוים שלגביוצא ניתנה
ההבטחה להשלמת תשואה לפי סעיף 34ג,
ואחרי ניכוי הוצאות ישירות בשל ביצוע
עסקאות בנכסי הקרן שבשלהם ניתנה
ההבטחה להשלמת תשואה, בלבד; ואם קבע
השר הוראות לפי סעיף 26(א) לעניין השקעת
נכסי קרן ותיקה שבהסדר שבשלהם הקרן
זכאית להבטחת השלמת תשואה – התשואה
הנומינלית המצטברת ברוטו, שהשיאה
הקרן הזכאית במשך 60 חודשים על הנכסים
שבשלהם ניתנה ההבטחה להשלמת תשואה
לפי סעיף 34ג בחודש מסוים שהושקעו
כאמור, ואחרי ניכוי הוצאות ישירות בשל
ביצוע עסקאות באותם נכסים, בלבד; לעניין
התשואה הנומינלית המצטברת לא תובא
בחשבון תשואה בשל אגרת חוב מיועדת.

השלמת תשואה לקרנות הזכאיות 34ג. (א) הממשלה תעביר לקרן זכאית, מהקרן הייעודית להשלמת תשואה או מתקציב המדינה, השלמת תשואה במועדים ובתנאים כמפורט בסימן זה.

(ב) ביום העסקים הראשון של כל חודש החל מהחודש הקובע, נכסי הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה בשל החודש שקדם לאותו מועד, יהיו הסכום של אלה:

(1) בעד מי שאינם זכאים קיימים - מכפלת שיעור הנכסים להשלמת תשואה בשווי המשוער של נכסי הקרן הזכאית האחרים, ביום העסקים הראשון של החודש, בהפחתה של סכום שני אלה:

(א) השווי המשוערך של איגרות החוב המיועדות שהונפקו לקרן הזכאית בעד מי שאינם זכאים קיימים וטרם נפדו נכון ליום העסקים הראשון של החודש;

(ב) השווי המתואם של נכסי הקרן הזכאית האחרים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, ואשר טרם בוצעה בעדם התחשבנות לפי סעיף קטן (ג), נכון ליום העסקים הראשון של החודש.

(2) בעד הזכאים הקיימים – מכפלת שיעור הנכסים להשלמת תשואה לעניין זכאים קיימים בשווי המשוערך של נכסי הקרן הזכאית לעניין זכאים קיימים, ביום העסקים הראשון של החודש, בהפחתה של סכום שני אלה:

(א) השווי המשוערך של איגרות החוב המיועדות שהונפקו לקרן הזכאית בעד זכאים קיימים וטרם נפדו נכון ליום העסקים הראשון של החודש;

(ב) השווי המתואם של נכסי הקרן הזכאית לעניין זכאים קיימים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה, ואשר טרם בוצעה בעדם התחשבנות לפי סעיף קטן (ג), נכון ליום העסקים הראשון של החודש.

(ג) נכסי קרן זכאית שהינה קרן חדשה מקיפה
או קרן ותיקה מסלולית שבשלהם הקרן זכאית
להבטחת השלמת תשואה, כמפורט בסעיף קטן (ב).
ינהלו במסלול השקעה מובטח תשואה באופן
הבא:

(1) השקעת הכספים תהיה לפי מדיניות
ההשקעות במסלול ההשקעה שבו מנוהלים
מירב נכסי אותה קרן במועד הקובע או לפי
מסלול השקעה אחר שייבחר באופן שיקבע
השר (בסעיף זה – מסלול ברירת המחדל);
לעניין מדיניות ההשקעות לא תובא בחשבון
השקעה באגרות חוב מיועדות במסלול
ברירת המחדל, ככל שקיימת;

(2) השקעת הכספים בסוגי נכסים
ובנכסים מסוימים תהיה באופן זהה ככל
הניתן להשקעת הכספים במסלול ברירת
המחדל, והכל למעט השקעה באגרות חוב
מיועדות ונכסים לא סחירים שהושקעו לפני
המועד הקובע;

(3) השר יהיה רשאי לקבוע הוראות
לעניין השקעה כאמור בפסקאות (1) ו-(2).

(ד) על אף הוראות סעיף קטן (ג) השר רשאי
לקבוע לפי סעיף 26(א) הוראות שונות לעניין אופן
ניהול ההשקעות במסלול השקעה מובטח תשואה.

(ה) בחלוף 60 חודשים מכל חודש שלאחר
החודש הקובע, תמסור כל קרן זכאית לממשלה
הודעה מפורטת בדבר התשואה הכוללת שהשיאה
בתקופה האמורה, ויחולו הוראות אלה:

(1) עלתה התשואה הכוללת של הקרן הזכאית בתקופה האמורה על תשואת היעד המצטברת, תעביר הקרן הזכאית לקרן הייעודית להשלמת תשואה את שווי ההפרש שבין התשואה הכוללת לבין תשואת היעד המצטברת, בעד נכסי הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה;

(2) עלתה תשואת היעד המצטברת על התשואה הכוללת של הקרן הזכאית בתקופה האמורה, תעביר הממשלה לקרן הזכאית את שווי ההפרש שבין תשואת היעד המצטברת לבין התשואה הכוללת, בעד נכסי הקרן הזכאית שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה.

(3) העברות לפי פסקאות (1) ו- (2) תתבצענה לא יאוחר מתום החודש העוקב לאחר החודש שבו נערכה ההתחשבנות כאמור בסעיף קטן זה.

(ד) (ו) השלמת התשואה כאמור בסעיף קטן (ג) תשולם מתוך הכספים שנצברו בקרן הייעודית להשלמת תשואה; לא נותרו כספים בקרן הייעודית להשלמת תשואה, תשלם הממשלה את השלמת התשואה מתקציב המדינה.

יציבות השלמת התשואה נכס שבשלו קרן זכאית להבטחת השלמת תשואה 34.ד. כאמור בסעיף 34ג יהיה זכאי לכל אלה:

(1) הבטחת השלמת תשואה בהתאם לסעיף 34ג, כנוסחו במועד שבו ניתנה ההבטחה להשלמת תשואה, עד תום התקופה של 60 חודשים ממועד תחילת הזכאות להבטחת השלמת תשואה לאותו נכס;

(2) להבטחת השלמת תשואה בהתאם לסעיף 34ג, כנוסחו במועד שבו ניתנה ההבטחה להשלמת תשואה, למשך שתי תקופות נוספות של 60 חודשים כל אחת בהתאם להוראות אותו סעיף.

קרן ייעודית
להשלמת תשואה

34ה. (א) החשב הכללי יקים קרן ייעודית להשלמת תשואה. בחשבון נפרד בבנק ישראל שינוהל במטבע ישראלי.

(ב) הכספים שיועברו לקרן הייעודית להשלמת תשואה לפי סעיף 34ג יופקדו בחשבון נפרד בבנק ישראל שינוהל במטבע ישראלי וכאמור בסעיף קטן 34ג(ג1) – יישאו ריבית בהתאם להסכם שבין ממשלת ישראל לבין בנק ישראל מכוח סעיף 48 לחוק בנק ישראל, התשי"ע-2010.³

(ג) לצורך מימון הקרן הייעודית להשלמת תשואה ייקבע בחוק התקציב, בכל אחת מהשנים המפורטות להלן, לכל הפחות, סכום המתקבל מהכפלת אומדן סך הנכסים ביום 1 ביולי של אותה שנה שבשלהם כל הקרנות הזכאיות להבטחת השלמת תשואה בשיעור כמפורט להלן, בתוספת ממוצע שיעור השינוי השנתי במדד בחמש השנים שקדמו לאותה שנה:

(1) בשנים 2022 עד 2024 – 3% ;

(2) בשנים 2025 עד 2026 – 2.5% ;

(3) בשנת 2027 – 2% ;

(4) בשנת 2028 ואילך – 1.8%.

(ד) השר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לשנות את השיעורים המפורטים בסעיף קטן (ג).

³ ס"ח התשי"ע, עמ' 452; התשע"ט, עמ' 58.

~~(ג) — הממשלה רשאית להעביר לקרן הייעודית להשלמת תשואה או לקרן ייעודית אחרת סכומים מתקציב המדינה לשם השלמת התשואה כאמור בסעיף 34ג, אף לפני המועד שבו עליה להעביר סכומים אלה לקרנות הזכאיות.~~

~~(ד)(ה) כספי הקרן הייעודית להשלמת תשואה לא יהיו ניתנים לעיקול, להמחאה או לשעבוד.~~

~~(ה)(ו) כספי הקרן הייעודית להשלמת תשואה ישמשו להשלמת תשואה לקרנות הזכאיות, על פי סימן זה, בלבד.~~

~~34א. השר רשאי –~~

תקנות

(א) לקבוע הוראות בדבר זקיפת תשואה לעמיתי הקרן הזכאית ומקבלי קצבה בשל השלמת התשואה כאמור בסעיף זה, לרבות בשל משיכת כספים בקרן הזכאית, קבלת קצבה, העברת כספים מקרן זכאית לקופת גמל אחרת או העברת כספים ממסלול השקעה אחד למסלול השקעה אחר באותה קרן זכאית;

(ב) לקבוע הוראות בדבר התחשבות בין הקרנות הזכאיות באשר להשלמת תשואה על נכסים שהועברו בין קרן זכאית אחת לאחרת.

(ג) לדחות את המועד הקובע לתקופה או לתקופה ~~שלא יעלו במצטבר על ששה ארבעה~~ חודשים.

~~34א. (א) השר ימסור לממשלה ולכנסת אחת לשנה דיווח מפורט אודות יישום האמור בסימן זה, לרבות פרטים לעניין הקרן הייעודית להשלמת תשואה לפי סעיף 34ה, ואם נדרשות התאמות בשיעורי התקצוב כאמור בסעיף 34ה(ג). ~~ויפרסם את הדיווח האמור באתר האינטרנט של משרד האוצר.~~~~

דיווח

(ב) השר יפרסם את הדיווח האמור בסעיף קטן

(א) באתר האינטרנט של משרד האוצר."