

נוהל העברת זכויות שלא במזומן

1. המטרה

להגדיר את המקרים והתנאים להעברת כספים בין קופות הגמל או בין מסלולי השקעה הקיימים בקרן שבניהול החברה המנהלת, שלא במזומן.

2. כללי

בהתאם לתקנות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב - 2012 ולתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, חל איסור על העברת זכויות עמיתים שלא במזומן בין קופות קשורות (קופות גמל הנשלטות/מנוהלות בידי אותו אדם או בידי צדדים קשורים), או בין מסלולי השקעה בקופת גמל מסלולית, אלא אם העברת הזכויות נעשתה לפי הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: **הממונה**).

הממונה פרסם הנחיות להעברת זכויות עמיתים שלא במזומן (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-8). בהתאם להוראות החוזר, קבעה ועדת ההשקעות של החברה נוהל זה כנוהל עבודה באשר לדרך ולתנאים בהם תבוצע העברת זכויות עמיתים שלא במזומן, וזאת במטרה למנוע פגיעה בעמיתי הקופות או המסלולים המעורבים בהעברה.

3. השיטה

- העברת זכויות עמיתים יכול שתיעשה שלא במזומן רק אם סך הסכומים המועברים באותו יום עסקים מקופת גמל אחת לקופת גמל אחרת או ממסלול השקעה אחד למסלול השקעה אחר בקופת גמל מסלולית עולים על 5 מיליון ש"ח או מעל ל- 1% מסך נכסי הקופה המעבירה או המסלול המעביר, לפי הנמוך מביניהם.
- העברת זכויות עמיתים שלא במזומן תיעשה תוך שמירה על עמיתי הקופות המעורבים בתהליך ההעברה ומניעת כל פגיעה בהם.
- לא תבוצע העברת נכסים שלא במזומן אשר ישפיעו באופן מהותי על רמת הסיכון של הקופה.
- יש להעביר חלק יחסי מכל נכס בקופה המעבירה.
- העברת נכסים לא סחירים - לא ניתן להעביר נכסים חלקיים במקרים בהם מדובר בנכסים שהשקעתם מעוגנת בהסכם ולא ניתן לפצלם.
- ככל שלא ניתן לבצע העברת חלק מנכס מסוים כמפורט בסעיף לעיל, מסיבות שונות כגון במקרה בו העברת החלק היחסי של נכס מסוים עשויה לפגוע ביכולת הסחירות ו/או להשית עלויות גבוהות על הקופה המעבירה ו/או המקבלת, ניירות ערך זרים, נכסים לא סחירים, יוצגו לוועדת השקעות השיקולים הרלוונטיים במסגרת ההצעה שתוגש.
- מנהל ההשקעות יודא כי הקופה המעבירה והקופה המקבלת, יעמדו לאחר ההעברה במגבלות ההשקעה המותרות לאותן קופות עפ"י דין וכן, במדיניות ההשקעה של הקופה.



לפני כל העברת זכויות עמיתים שלא במזומן יגיש מנהל ההשקעות לוועדת ההשקעות הצעה מפורטת בכתב (להלן - **הצעת ההעברה**) בדבר הכוונה להעביר זכויות עמיתים שלא במזומן.

הגורם בחברה המנהלת שקיבל את הבקשה מאת הגורם / גורמים הצפויים לקלוט את הנכסים יודיע למנהל ההשקעות על הצורך בהכנת הצעת העברה, כולל סכום העברה, ובהתאם לכך מנהל ההשקעות יכין את הצעת ההעברה אשר תכלול, בין היתר, את הפרטים הבאים:

- 1) תמהיל תיק הנכסים בקופה המעבירה, לעומת תמהיל תיק הנכסים בקופה המקבלת.
- 2) רשימת הנכסים אשר מוצע להעבירם שלא במזומן לקופה המקבלת.
- 3) שיקולי החברה כפי שמפורט בסעיף 3 לעיל
- 4) הצהרה בכתב של מנהל ההשקעות כי ההעברה עומדת בכל הקריטריונים שנקבעו בנוהל.
- 5) ועדת ההשקעות תיבחן את ההצעות שהובאו בפניה ותאשר את ההצעה בטרם ביצועה בהתאם.

4. בקרה

מבקר הפנים יבדוק במסגרת תוכנית הביקורת השנתית את ההעברות של זכויות העמיתים שבוצעו שלא במזומן (סמנכ"ל כספים ידאג ליידע אותו חודש לאחר ביצוע העברה שלא במזומן).

הנוהל אושר על ידי ועדת ההשקעות בישיבה מס' 19-2 מיום 24.1.19 ועל ידי הדירקטוריון בישיבה מס' 19-1 מיום 28.3.19.

