

30 במאי 2010	נוהל העברת זכויות שלא במזומן	החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ
--------------	------------------------------	---

1. כללי

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 ולתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, חל איסור על העברת זכויות עמיתים שלא במזומן בין קופות קשורות (קופות גמל הנשלטות או המנוהלות בידי אותו אדם או בידי צדדים קשורים, כהגדרתם בתקנות קופות גמל) או בין מסלולי השקעה בקופת גמל מסלולית, אלא אם העברת הזכויות נעשתה לפי הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. איסור זה נובע מכך שהעברה שלא במזומן עלולה לפגוע בזכויות העמיתים העוברים או הנשארים לפי העניין.

תקנה 41ז(ג) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "**תקנות מס הכנסה**") קובעת, כי העברת זכויות של עמית ממסלול השקעה בקופת גמל מסלולית למסלול השקעה אחר באותה קופת גמל תיעשה במזומנים אולם ניתן לבצעו שלא במזומנים אם נעשתה לפי הוראות הממונה על שוק ההון.

תקנה 7(ב) לתקנות ההעברה לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 (להלן: "**תקנות ההעברה**") קובעת כי העברת זכויות של עמית בין קופות גמל תיעשה במזומנים, אלא אם כן הסכימו ביניהם הגוף המוסדי של הקופה המעבירה והגוף המוסדי של הקופה המקבלת, למעט גופים מוסדיים של קופות קשורות כהגדרתן בתקנה 7(ד) לתקנות ההעברה, כי ההעברה תיעשה בנכסים אחרים.

תקנה 7(ג) לתקנות ההעברה קובעת כי העברת זכויות של עמית בין קופות קשורות יכול שתיעשה שלא במזומנים רק אם נעשתה לפי הוראות הממונה.

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים "העברת זכויות עמיתים שלא במזומן" 8-9-2009 מיום 7.5.09, ועדת ההשקעות של הגוף המוסדי תקבע נוהל עבודה מפורט לדרך ולתנאים בהם תבוצע העברת זכויות עמיתים שלא במזומן.

2. מטרה

להנחות, להגדיר ולהסדיר את התנאים להעברת זכויות עמיתים שלא במזומן החוצה ופנימה.

3. הגדרות

החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי מדינה בע"מ – "החברה" או "החברה המנהלת".
קרן השתלמות לעובדי המדינה – "הקרן" או "הקופה".
העברת זכויות עמיתים – העברת זכויות עמיתים שלא במזומן בין קופות קשורות או בין מסלולי השקעה בקופת גמל מסלולית.

4. חלות ואחריות

4.1 אחריות ליישום הנוהל חל על מנכ"ל או מי מטעמו (להלן: "מנכ"ל) מתאם ההשקעות של החברה ומנהלי ההשקעות בהתאם למפורט בנוהל זה.

4.2 אחריות ועדת ההשקעות בחברה לאישור העברת זכויות עמיתים שלא במזומן בהתאם לנוהל זה.

5. עקרונות ותנאים

5.1 כל העברת זכויות עמיתים שלא במזומן תיעשה תוך שמירה על עמית הקופה/מסלול בתהליך ההעברה ומניעת פגיעה בהם.

5.2 לא תבוצע העברת נכסים שלא במזומן אשר תשפיע באופן מהותי על רמת הסיכון של הקופה/מסלול.

5.3 קיום אחד מהתנאים המקדמיים שלהלן :

5.3.1 מצב בו כל השוק מוכר ולכן המחירים אינם כלכליים בכפוף לאמור בסעיף 5.3.3.

5.3.2 מצב בו כל הנכסים הסחירים נמכרו ונותר להעביר רק נכסים לא סחירים בכפוף לאמור בסעיף 5.3.3.

5.3.3 מצב בו סך הסכומים הצפויים לעבור **באותו יום** עסקים הקרן על מסלוליה לקרן השתלמות אחרת או ממסלול השקעה אחד למסלול השקעה אחר בקרן עולים על 5 מיליון ₪ או על 1% מסך נכסי הקרן / המסלול המעביר (לפי הנמוך מביניהם) (להלן: "**מינימום העברה צפויה**").

5.4 במצבים המתוארים בסעיפים 5.3.1 ו-5.3.2 לעיל, תתכנס ועדת ההשקעות באופן מיידי לדיון בנושא. היה וועדת ההשקעות תכריז על כך שהשוק במצב 'לא נזיל', מנכ"ל החברה ימנה מי מטעמו לנהל מעקב שוטף אחר סך העברת זכויות העמיתים הצפוי בכל יום עסקים או בתדירות אחרת כפי שתקבע ע"י ועדת ההשקעות.

5.5 במידה שסך העברת זכויות העמיתים הצפוי ביום עסקים מסוים עלה על מינימום ההעברה הצפויה יודיע על כך המנכ"ל החברה מיידיית בכתב למנהלי ההשקעות, החברה ולמתאם ההשקעות וליו"ר ועדת ההשקעות (להלן: "**הודעה על קיום התנאי המקדמי להעברה**").

6. השיטה

להלן כדוגמא בלבד לבדיקת חברי ועדת השקעות/יועץ ההשקעות/מנהלי התיקים שיטות להעברת נכסים שלא במזומן הינן אלה:

- העברת החלק היחסי של ניירות הערך שיש בקופה המעבירה לקופה הקולטת.
- בהעברה בין מסלולים ניתן להעביר את החלק היחסי של אותו אפיק למסלול המקבל.
- העברת אחוז מהנכסים הלא סחירים.

6.1 קיבל מנהל ההשקעות הודעה על קיום התנאי המקדמי להעברה, יבחן מנהל ההשקעות בשים לב לקריטריונים שנקבעו בנוהל זה (סעיף 7 להלן), האם יש לבצע העברה זכויות עמיתים שלא במזומן.

6.2 הגיע מנהל ההשקעות למסקנה כי יש לבצע העברת זכויות עמיתים שלא במזומן – יגיש מנהל ההשקעות הצעה מפורטת בכתב למתאם ההשקעות, לוועדת ההשקעות ולמנכ"ל החברה בדבר הכוונה להעברת זכויות עמיתים שלא במזומן, שתכלול את המפורט בסעיף 6.5 להלן (להלן: "**הצעת העברה**"). ככל הנדרש בנסיבות הענין, תיעשה ההחלטה של ועדת השקעות טלפונית, ללא התכנסות.

6.3 מתאם ההשקעות ירכז את הצעות של מנהלי ההשקעות לביצוע העברת נכסים שלא במזומן ויגישם לוועדת ההשקעות ולמנכ"ל החברה.

6.4 נגעה הצעת ההעברה גם לגוף מוסדי אחר יודיע על כך מנהל ההשקעות גם לגוף המוסדי הנוגע בדבר ויפתח במו"מ עם הגוף האמור. בעת ניהול המו"מ ידגיש מנהל ההשקעות כי כל הבנה שתושג בין הצדדים בעניין העברת נכסים שלא במזומן – כפופה לאישור ועדת ההשקעות של החברה המנהלת.

6.5 הצעת ההעברה שתוגש ע"י מנהלי ההשקעות תכלול את הפרטים הבאים:

א. תמהיל תיק הנכסים בקרן/במסלול המעביר לעומת תמהיל תיק הנכסים בקופה/במסלול המקבל.

ב. רשימת הנכסים אשר מוצע להעבירם שלא במזומן לקרן/מסלול המקבל.

ג. הצהרה בכתב של מנהל ההשקעות כי ההעברה עומדת בכל הקריטריונים שנקבעו בנוהל זה ובהוראות חוזר האוצר.

ד. דיווח על המגעים המתקיימים עם גוף מוסדי אחר וההבנות שהושגו, לפי העניין.

7. קריטריונים – הבדיקה הינה באחריות מנהלי ההשקעות ומתאם ההשקעות

7.1 סך הסכומים המועברים באותו יום עסקים מהקרן לקרן השתלמות אחרת או ממסלול השקעה אחד למסלול השקעה אחר בקרן עולים על 5 מיליון ש"ח או מעל 1% מסך נכסי הקרן (הקופה המעבירה) או המסלול המעביר, לפי הנמוך מביניהם.

7.2 יש להקפיד על אי הפליית עמיתים בקרן / מסלולים המעורבים בתהליך.

7.3 אופן העברת נכסי ההשקעה (חלק יחסי וכד') בקרן (הקופה המעבירה) ייקבע לפי החלטה שתתקבל בועדת השקעות בהתאם לנסיבות העניין.

● אופן חלוקת היחסים שיועברו יקבע על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתאם לנסיבות העניין וזו לא תוגבל לשמירה על חלוקת הנכסים המקורית, ו/או אחרת כפי שתהיה מעת לעת, בין מנהלי ההשקעות.

7.4 על אף האמור בסעיף 7.3 לעיל, במקרה בו העברת החלק היחסי של נכס מסוים עשויה לפגוע ביכולת הסחירות ו/או להשית עלויות גבוהות על הקרן (הקופה המעבירה) ו/או המקבלת, ועדת ההשקעות רשאית שלא לאשר את העברת החלק היחסי כאמור.

7.5 העברת נכסים לא סחירים – לא ניתן להעביר נכסים חלקיים במקרים בהם מדובר בנכסים שהשקעתם מעוגנת בהסכם ולא ניתן לפצל את ההסכם (כגון בהסכמי פקדונות או שטרי הון).

7.6 העברת ניירות ערך זרים- יש לוודא, ככל שניתן, כי ההעברה מתבצעת רק ביחידות שניתן לסחור בהן.

7.7 יש לוודא, ככל שניתן, כי בשל ביצוע ההעברה (פנימה או החוצה) לא תיגרם חריגה מתקנות המס או ממדיניות ההשקעה המוגדרת לקופה.

7.8 כל העברה תאושר טרם ביצועה על ידי ועדת השקעות.

8. דיון בועדת ההשקעות

- 8.1** ועדת ההשקעות תדון בהצעת מנהלי ההשקעות לביצוע העברת זכויות עמיתים שלא במזומן, לרבות התייחסות של מתאם ההשקעות, ורשאית היא לדון בנושא גם בדיון טלפוני ללא התכנסות, ככל שיידרש בנסיבות הענין.
- ועדת ההשקעות רשאית לקבל החלטה טלפונית לעיכוב ביצוע העברת כספים עד לקבלת החלטה בדבר אופן ביצוע העברתם. נתקבלה החלטה ביניים כאמור – תימסר על כך הודעה למנכ"ל החברה.
- 8.2** החליטה ועדת ההשקעות כי יש להעביר נכסים שלא במזומן במטרה למנוע פגיעה בעמיתי הקרן / מסלולים המעורבים בתהליך ההעברה, תורה ועדת השקעות למנכ"ל למנהלי ההשקעות להעביר את זכויות העמיתים שלא במזומן ותגדיר את רשימת הנכסים שיש להעבירם, וכן תיידע את מתאם ההשקעות.
- המנכ"ל יעביר לנותן שירותי המשמורת (הקסטודיאן) העתק מההודעה.
- 8.3** החלטות ועדת ההשקעות בכל הנוגע להצעת העברה תירשמה בפרוטוקול הועדה בצירוף הנימוקים להחלטה ותועברנה באופן מיידי למנכ"ל החברה, למתאם ההשקעות ולמנהל ההשקעות.

9. תיעוד ושמירת מסמכים

- 9.1** מנהלי ההשקעות ישמרו, לתקופה של שבע שנים לפחות, תיעוד של כל החלטות והנימוקים ביחס לבחינת העברת זכויות עמיתים שלא במזומן, הצעות העברה, החלטות ועדת השקעות בנושא וניהול המו"מ עם גופים מוסדיים אחרים. העתק מהמסמכים הנ"ל יועבר ע"י מנהלי ההשקעות למזכירות החברה באופן שוטף.
- 9.2** מבלי לפגוע באמור בסעיף 9.1 לעיל, מסמכי התיעוד של מנהלי ההשקעות יהיו נגישים לחברה בכל עת, לרבות לאחר סיום תקופת ההתקשרות בין החברה לבין מנהל ההשקעות.
- 9.3** מזכירות החברה תשמור בחברה את כל התיעוד הרלבנטי.

10. בדיקה תקופתית

- 10.1** מבקר הפנים יבדוק, במסגרת תוכנית הביקורת השנתית, את ההעברות של זכויות העמיתים שבוצעו שלא במזומן.

11. פרסום

- 11.1** החברה תפרסם באתר האינטרנט של הקרן את עקרונות נוהל זה.
- 11.2** החברה תפרסם באתר האינטרנט, אחת לרבעון, דווח על סכומי ההעברות שבוצעו בהתאם לנוהל זה, ככל שבוצעו.