

ירושלים, ג' תשרי תשפ"ו
25 בספטמבר, 2025
חוזר מס' ח-06 - xxx

הערות לטיוטת ההוראה יש לשלוח לתיבת המייל:
Pikuah_directive-drafts@boi.org.il

לכבוד
התאגידים הבנקאיים

הנדון: פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ
(הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447A)

מבוא

- ביום 9 באפריל 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים הוראה מס' 447A בנושא "פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ", אשר קובעת כללים אחידים למערכת הבנקאית לפרסום מידע השוואתי בין פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ, ונועדה להגביר את יכולת ההשוואה ואת התחרות במערכת הפיננסית. ההוראה לוותה בחוזר מספר 2813-06, אשר במסגרתו נקבע כי מועד התחילה של מרבית סעיפי ההוראה יהיה חצי שנה מיום פרסומה.
- לאחרונה התקבלו פניות מהמערכת הבנקאית בבקשה לקבל ארכה ליישום ההוראה לנוכח העובדה שמועד התחילה שיחול ביום 9.10.2025, הוא היום הראשון של חול המועד סוכות. לנוכח כך שבתקופת החגים מצבת העובדים במערכת הבנקאית איננה מאוישת באופן מלא, הועלה חשש להעלאה לאוויר של פיתוחים טכנולוגיים חדשים ומשמעותיים, מבלי שמצבת העובדים המלאה בבנקים תהיה זמינה לתת מענה לתקלות, ככל שיתרחשו.
- התיקון לא לווה בפרסום דוח אסדרה לפי חוק עקרונות האסדרה, התשפ"ב, 2021, מאחר שהתיקון כולל דחיית מועדים בלבד.
- לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגיד, הנני דוחה את מועד התחילה של מרבית סעיפי ההוראה ליום 19.10.2025.

תחילה

- בסעיף 12(א) לחוזר מספר 2813-06 מיום 9 באפריל 2025, במקום המילים "תחילת הוראה זו חצי שנה ממועד פרסומה", יבוא "תחילת הוראה זו לכל המאוחר ביום 19.10.2025".

דברי הסבר

הארכת מועד התחילה של סעיף 12(א) נובעת מכך שמועד התחילה המקורי חל בתקופת החגים, והיא נועדה לאפשר יישום מיטבי של ההוראה ועלייה לאוויר בתקופה בה מצבת העובדים מלאה. יובהר כי תאריך התחילה של סעיף 12(ב) לחוזר יהיה כמתוכנן ביום 9.2.2026.

עדכון הקובץ

- מצ"ב דפי עדכון לקובץ הוראת ניהול בנקאי תקין. להלן הוראות העדכון:

להכניס עמוד
447A-1-5 [2] (9/25)

להוציא עמוד
447A-1-5 [1] (04/25)

בכבוד רב,

דניאל חחיאשווילי,
המפקח על הבנקים

פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ

מבוא

1. במטרה לעודד את התחרות במערכת הפיננסית, קובעת הוראה זו כללים ומבנה אחיד להצגת מידע לציבור אודות קרנות כספיות ומק"מ, תוך הגברת השקיפות ופישוט הפרסום, באופן שיסייע ללקוחות לבצע השוואה בין מגוון הצעות ערך וישפר את האפקטיביות והשימושיות של הצגת המידע. מידע זה מתווסף לפרסום המידע הנדרש ביחס לפיקדונות, הקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447 בנושא "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון".
2. אין בהוראה זו בכדי לגרוע מהוראות שנקבעו בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994 ובתקנות ובכללים שנקבעו מכוחו (להלן - "חוק השקעות משותפות").

תחולה

3. הוראה זו תחול על תאגיד בנקאי כהגדרתו בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981 (להלן - "תאגיד בנקאי"), אשר ניתן להגיש אצלו הזמנות ליחידות בקרנות כספיות או לרכוש דרכו מק"מ.

4. הגדרות

- מק"מ** מילווה קצר מועד שהונפק לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד-1984.
- קרן כספית** "קרן כספית" כהגדרתה בחוק השקעות משותפות, למעט קרן כספית מועדים קבועים, שהתקופה בין מועדים קבועים סמוכים להצעת יחידות והתקופה שבין מועדים קבועים סמוכים לפדיון יחידות, עולה על 12 חודשים.
- קרן כספית מתחדשת (קרן כספית מועדים קבועים)** קרן כספית מסוג "קרן מועדים קבועים", כהגדרתה בסעיף 47 לחוק השקעות משותפות.
- קרן כספית מט"ח** קרן כספית ששיעור החשיפה המרבי שלה למטבע חוץ אינו אפס או הנקובה במטבע חוץ.
- תשואה צפויה נטו** בהתאם לדיווח מנהל הקרן הכספית.

כללים לפרסום מרוכז של מוצרי שוק הכסף

5. תאגיד בנקאי, יפרסם בפרסום מרוכז מידע אודות פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ כפי שהוגדר בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 447 ובהוראה זו, לפי העניין, תחת השם המרכז "מוצרי שוק הכסף" (להלן - **פרסום מרוכז**). הפרסום המרוכז יהיה באופן שיאפשר ללקוח לבצע סינון ראשוני לפי תקופת השקעה רצויה ומטבע, וכן יאפשר לבצע בחירה בין פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מים. התאגיד הבנקאי יסביר בראשית הפרסום כי מטרתו היא להציג בפני הלקוח מגוון מוצרים לבחירתו, בהתאם להעדפותיו, ויפנה את תשומת ליבו לכך שישנם מאפיינים שונים למוצרים השונים. הפרסום המרוכז יהיה באופן שאינו מייצר עדיפות למוצר מסוים על פני אחר (לרבות לעניין גודל הטקסט או הבלטה מסוג אחר).

6. הפרסום המרוכז יוצג לכל הפחות בערוצים הבאים:
 - א. באתר האינטרנט של התאגיד הבנקאי, ובכלל זה האתר הפומבי והאזור האישי.
 - ב. באפליקציה - תאגיד בנקאי רשאי להתאים את מבנה ההצגה הקבוע בנספחים א' ו-ב' להוראה זו, לערוץ שירות זה, ככל שהדבר משפר את אפקטיביות הצגת המידע ללקוחות.
7. המידע יהיה זמין ונגיש ללקוחות, ועליו להופיע במקום מובלט, ברור ומרכזי. התאגיד הבנקאי יוודא כי ניתן לאתר את הפרסום המרוכז בקלות.
8. תאגיד בנקאי יציג הסבר ברור אודות תהליך רכישת הקרנות הכספיות והמק"מ, באופן שיאפשר ללקוחותיו לבצע את פעולת הרכישה בצורה נוחה ופשוטה.

הנחיות לעניין קרנות כספיות

9. תאגיד בנקאי יציג במרוכז את כלל הקרנות הכספיות תוך חלוקתן לקרנות כספיות שקליות וקרנות כספיות מט"ח בפורמט הקבוע בנספח א' להוראה.
10. לעניין הצגת סוג המוצר לפי תקופה – בתוך כל תקופה יוצגו הקרנות הכספיות הרלבנטיות בסדר עולה לפי המועד הקרוב להשקעה בקרן. כל תקופה תתייחס למוצרים שלא נכללו בתקופות שלפניה.
11. ביחס לקרנות כספיות מועדים קבועים יציג התאגיד הבנקאי רק את הקרנות הכספיות אשר מנהל הקרן דיווח עבורן תשואה צפויה.
12. התאגיד הבנקאי יאפשר מעבר ישיר מהמוצרים שיוצגו בהתאם לטבלה בנספח א' אל נתונים נוספים אודות הקרן הרלוונטית.
13. במסגרת הפרסום המרוכז, התאגיד הבנקאי יציג את המידע הבא ללקוח באופן אפקטיבי, ברור ופשוט:

"קרנות כספיות יומיות" – קרנות כספיות שבכל יום מסחר ניתן לרכוש יחידות שלהן או לפדות יחידות שלהן. אחזקת היחידות בקרנות אלו מתחדשת בכל יום מסחר, למעט אם ניתנה הוראת פדיון על ידי הלקוח. בגין קרנות אלו לא קיימת תשואה צפויה. בפרסום מוצגים דמי הניהול הנגבים, על ידי מנהל הקרנות, בקרנות אלו.

"קרנות כספיות מתחדשות (קרנות כספיות מועדים קבועים)" – קרנות כספיות בהן כספי הלקוח מושקעים ומנוהלים על ידי מנהל הקרן לתקופה המוגדרת והמוצגת בשם הקרן. אחזקת היחידות בקרנות אלו מתחדשת מדי סיום תקופה, למעט אם ניתנה הוראת פדיון על ידי הלקוח. בגין קרנות אלו מוצגות תשואות צפויות נטו, בניכוי דמי הניהול הנגבים על ידי מנהל הקרנות.

בנוסף, יציג התאגיד הבנקאי קישור למידע כללי מורחב אודות קרנות כספיות באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך.
14. המידע יוצג על ידי התאגיד הבנקאי בהתאם לדיווחו על ידי מנהל הקרן. התאגיד הבנקאי יעדכן את המידע לפחות ברמה יומית.

הנחיות לעניין מק"מ

15. תאגיד בנקאי יציג מידע מרוכז אודות מק"מ בפורמט הקבוע בטבלה בנספח ב' להוראה. סדרות המק"מ יוצגו לפי מספר ימים שנותרו לפדיון של המק"מ בסדר עולה.
16. התאגיד הבנקאי יאפשר מעבר ישיר מהמוצרים שיוצגו בהתאם לטבלה בנספח ב' אל נתונים נוספים אודות המק"מ הרלוונטי.
17. במסגרת הפרסום המרוכז, התאגיד הבנקאי יציג את המידע הבא ללקוח באופן אפקטיבי, ברור ופשוט:
- "מק"מ" – מלווה קצר מועד הוא נייר ערך שמונפק על-ידי בנק ישראל ומועד פירעונו הוא עד שנה. הנייר מונפק בניכיון, כך שבסוף התקופה משולם הערך הנקוב של הנייר. למידע נוסף, ראה קישור [לאתר בנק ישראל](#)."
18. התאגיד הבנקאי יעדכן את המידע בטבלה בנספח ב' לפחות ברמה יומית.

הצגת מידע אישי ללקוח

19. תאגיד בנקאי יציג ללקוח, לכל הפחות, באזור האישי באתר האינטרנט שלו ובאפליקציה, מידע עדכני מרוכז בדבר כלל אחזקותיו בפקדונות, קרנות כספיות ומק"מ.
20. התאגיד הבנקאי יציג את המידע באופן שאינו מייצר עדיפות למוצר מסוים על פני אחר (לרבות לעניין גודל הטקסט או הבלטה מסוג אחר).

עדכונים			
חוזר 06 מס'	גרסה	פרטים	תאריך
2813	1	הוראה מקורית	02/04/25
***	2	<u>עדכון</u>	***

נספח ב' – מק"מ^[1]

שער בסיס	זמן עסקה אחרונה	מחזור באלפי ש"ח	תשואה לפדיון ^[2]	מועד פדיון	מספר לפדיון	ימים	שינוי (%)	שער אחרון (באגורות)	מספר המק"מ	סדרת המק"מ (שם וסימול)

הבהרות:

- (1) סדרות המק"מ מוצגות בטבלה לפי סדר עולה של הימים שנותרו עד לפדיון המק"מ, כלומר מק"מ שמועד פדיונו הקרוב ביותר יופיע ראשון, ובהתאמה שאר הסדרות.
- (2) התשואה המוצגת היא ברוטו ואינה כוללת עמלות קניה ומכירה ומס רווחי הון.