

אגף בנק-לקוח הפיקוח על הבנקים

כ"ט כסלו, תשפ"ה

30 דצמבר, 2024

חוזר מס' ח-06 - ****

לכבוד

התאגידים הבנקאיים

הערות לטיוטת ההוראה יש לשלוח לתיבת המייל:

Pikuah_directive_drafts@boi.org.il

הנדון: פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ

(הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447A)

מבוא

1. במטרה להגדיל את חשיפת לקוחות המערכת הבנקאית לקרנות כספיות קיימות וחדשות¹ ולמק"מ, ולהגביר את יכולת ההשוואה של הלקוחות ואת התחרות במערכת הפיננסית, נקבעה הוראה המנגישה מידע לכלל ציבור לקוחות הבנקים, כך שיחד עם פרסום המידע הנדרש ביחס לפיקדונות, הקבוע בהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447 בנושא "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון", יפורסם מידע, בפורמט אחיד, אודות הקרנות הכספיות ואודות מק"מ. יובהר כי אין באמור בהוראה בכדי למנוע הצגת המידע ללקוחות אודות המוצרים הנדונים במקומות נוספים.
2. אסדרה זו מלווה בפרסום דוח קביעת אסדרה לפי חוק עקרונות האסדרה, התשפ"ב-2021, המפורסם במקביל לפרסום הוראה זו.
3. אסדרה זו תבחן בדיעבד בהתאם לדרישת חוק עקרונות האסדרה, התשפ"ב-2021 בתום תקופה של 10 שנים ממועד כניסתה לתוקף.
4. לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגיד קבעתי הוראה זו.

עיקרי ההוראה

5. סעיף 3 (תחולה)

¹ ראו תיקון מס' 31 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 וכן תיקון עקיף לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, לעניין קרנות כספיות מועדים קבועים.

הסעיף קובע כי 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.

דברי הסבר

יובהר כי ההוראה חלה על תאגיד בנקאי אשר ניתן להגיש אצלו הזמנות ליחידות בקרנות כספיות, ובכלל זה מפיץ כהגדרתו בחוק השקעות משותפות, או לרכוש דרכו מק"מ.

6. סעיף 4 (הגדרות)

בסעיף שולבו הגדרות רלבנטיות להוראה.

דברי הסבר

ההגדרות נוספו על מנת לוודא בהירות מונחים.

כללים לפרסום מרוכז של מוצרי שוק הכסף

7. סעיפים 5-8

הסעיפים קובעים כללים לפרסום מרוכז של מוצרי שוק הכסף.

דברי הסבר

נכון להיום, תאגידי בנקאיים המאפשרים ללקוחותיהם לרכוש קרנות כספיות ומק"מ, מציגים את המידע כחלק מהמידע אודות שוק ההון. במטרה לאפשר ללקוח נגישות למידע מרוכז אודות מוצרי שוק הכסף, נקבעה בהוראה חובה לפיה יש להציגם יחד תחת השם "מוצרי שוק הכסף". במסגרת זו יציג התאגיד הבנקאי את הפיקדונות שהוא מציע ללקוחותיו בהתאם לכללים שנקבעו בהוראה 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ויתרות זכות בחשבון". בהתייחס לקרנות כספיות ומק"מ יובהר כי החובות הקבועות בהוראה לא יחולו על מוצרים שהתאגיד הבנקאי לא מאפשר לרכוש דרכו. עוד נקבע בהוראה כי על המידע להיות זמין ונגיש ללקוחות, ועליו להופיע במקום מובלט, ברור ומרכזי ושעל התאגיד הבנקאי לוודא כי ניתן לאתר את הפרסום המרוכז בקלות. לעניין זה יובהר כי על התאגיד הבנקאי לעשות שימוש בכלים אפקטיביים, אשר יסייעו ללקוח לקבל את המידע באופן ברור. כך לכל פחות ניתן להציג את המוצרים והמידע הרלוונטי עליהם באופן מרובד, שיאפשר ללקוח לבצע בשלב הראשון בחירה ראשונית בין פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ, ובשלב השני לאפשר ריבוד באמצעות רשימה נגללת המאפשרת קיבוץ ופתיחה של המוצרים באופן מהיר ונוח בהתאם למאפייניהם. כמו כן נקבע בהוראה כי יש לאפשר ללקוח לבצע סינון ראשוני לפי תקופת השקעה רצויה ומטבע. לעניין זה יובהר כי סינון ראשוני זה יאפשר ללקוח לצפות בפרסום המרוכז באופן מצומצם בהתאם לבחירתו. עוד יובהר כי לא ניתן להציג את המידע רק באמצעות הפניה אליו או באמצעות הצגתו בקובץ נפרד בלבד.

במסגרת סעיפים 5-8 נקבעו הנחיות שונות להגברת אפקטיביות העברת המידע. הנחיות אלו מתווספות לחובות התאגיד הבנקאי כפי שהוסדרו בסעיף 21 בהוראת נב"ת מספר 501 (להלן: הוראה 501), המעגן את חובת התאגיד הבנקאי לתת מידע והסברים פשוטים וברורים ללקוח, הנדרשים לו לצורך קבלת החלטות וביצוע פעולות פיננסיות באופן מושכל, ובנוסף גם מחייב את התאגיד לנקוט בצעדים במטרה לוודא הבנה של הלקוח. עוד מנחה סעיף 21 בהוראה 501 את התאגיד הבנקאי לוודא

שהמידע המהותי יוצג בצורה ישירה, בולטת, ומידית ללקוח תוך מתן אפשרות להרחיב במידע ככל הנדרש.

בהתאם להוראת סעיף 8, תאגיד בנקאי יציג הסבר ברור אודות תהליך רכישת הקרנות הכספיות והמק"מ, באופן שיאפשר ללקוחותיו לבצע את פעולת הרכישה בצורה נוחה ופשוטה. מטרת הנחיה זו להבטיח שפעולת הלקוח תתבצע ללא קשיים או חסמים בקבלת השירות. הוראת הסעיף מתווספת להוראות בסעיפים 20 ו-22 בהוראה 501, המחייבים את התאגיד הבנקאי לקיים מערך שירות ותמיכה מיטבי ובכלל זה להקפיד שהשירות יינתן באופן מקצועי זמין מהיר ומועיל, וכמו כן מחייבים כי מערך זה ינוהל באופן המונע חסמים בקבלת השירות. לעניין זה, ראו גם הוראות סעיפים 12 ו-25 בהוראה 501, לפיהן השירות ללקוח יהיה נאות ואיכותי ובמגוון ערוצים. אגב כך יובהר כי האפשרות לפתיחת פעילות בתחום ני"ע ראוי שתתאפשר באופן מקוון, זמין ומהיר. ככל שתאגיד בנקאי עדיין לא מאפשר זאת, יוזכר כי נקבעו הנחיות בנושא זה לעניין קביעת תכנית עבודה בסעיף 12 להוראה 501.

בהתייחס לסעיף 6 העוסק בערוצים בהם יש להציג את הפרסום המרוכז יובהר לעניין הצגה בסניפים ובאזור האישי כי החובה חלה ככל שהתאגיד הבנקאי מציע את ערוצי השירות כאמור ללקוחותיו.

8. סעיפים 9-14

סעיפים אלו קובעים הנחיות להצגת המידע המרוכז אודות הקרנות הכספיות.

דברי הסבר

סעיף 10 מתייחס להצגת סוג המוצר לפי תקופה. לעניין זה נקבע כי כל תקופה תתייחס למוצרים שלא נכללו בתקופות שלפניה. כך לדוגמה הקטגוריה של עד חודש תתייחס לתקופה של מעל יום ועד חודש, כולל. יובהר כי על מנת לסנכרן מול הוראה 447 יש לאפשר ללקוח לבחור גם תקופה של שבוע, שנתיים ושלוש שנים. בעת בחירה של שבוע יוצגו הקרנות הכספיות הנכללות בתקופה של מעל יום ועד חודש. במקרה ובחר הלקוח תקופה של שנתיים או שלוש לא יוצגו נתונים אודות קרנות כספיות.

סעיף 12 קובע כי התאגיד הבנקאי יאפשר מעבר ישיר מהמוצרים שיוצגו בהתאם לטבלה בנספח א' אל נתונים נוספים אודות הקרן הרלוונטית. לעניין זה יובהר כי תאגיד בנקאי רשאי להציג באתר הפומבי קישור אל אתר חיצוני מהימן הכולל מידע על הקרן הרלבנטית (לדוגמה אתר הבורסה).

סעיף 13 מתייחס להסברים אשר יש להציג ללקוחות במסגרת הפרסום המרוכז ובכלל זה קובע כי יש להציג מידע זה באופן אפקטיבי, ברור ופשוט. כך לדוגמה ניתן לעשות שימוש בבוטות שיופיעו בצמוד למונחים הרלבנטיים.

בהתאם לאמור בסעיף 14 המידע יוצג על ידי התאגיד הבנקאי בהתאם לדיווחו במערכת מגנ"א על ידי מנהל הקרן הכספית הפועל לפי הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות ונאמנים, יובהר כי התאגיד הבנקאי משמש במקרה זה כ"צינור" בלבד להעברת המידע אל הלקוח, ככל שהתקבל, ואינו נדרש לבדוק את נכונותו או את עמידתו בהוראות הרשות לני"ע.

בהתייחס לחובה לפיה עדכון המידע על ידי הבנק יתבצע לפחות ברמה יומית יובהר כי הצגת המידע עבור קרן כספית תיעשה החל מהמועד בו דיווח מנהל הקרן את נתון התשואה הצפויה למועד הקבוע הקרוב ועד לחלוף המועד הקבוע. לדוגמה: בקרן כספית מועדים קבועים בה מנהל הקרן מדווח את התשואה הצפויה ביום ה-25 לחודש, בעבור המועד הקבוע הקרוב אשר יחול ביום ה-30 לחודש, יציג התאגיד הבנקאי את הקרן הכספית בטבלה החל מה-25 ועד ל-30 (כולל).

9. סעיף 15-17

סעיפים אלו קובעים הנחיות להצגת המידע המרוכז אודות מק"מ.

דברי הסבר

כיום מציגים התאגידים הבנקאיים נתונים אודות מק"מ באזור שוק ההון באתר האינטרנט ובאפליקציה. בהתאם להוראה זו, התאגידים הבנקאיים נדרשים להציג את הנתונים אודות סדרות המק"מ בטבלה כמפורט בנספח ב', במסגרת הפרסום המרוכז של מוצרי שוק הכסף. הנספח מבוסס על פרסום נתוני המק"מ הקיימים כיום בבורסה. עדכון הנתונים בטבלה יתבצע על ידי הבנק באותה תדירות בה הוא מעדכן את הנתונים על המק"מ באתר האינטרנט ובאפליקציה. לנוחות הלקוחות, סדרות המק"מ יוצגו בטבלה לפי סדר עולה של הימים שנותרו עד לפדיון המק"מ, כלומר מק"מ שמועד פדיונו הקרוב ביותר יופיע ראשון, ובהתאמה שאר הסדרות.

10. סעיפים 18-19

סעיפים אלו נקבעו במטרה לאפשר ללקוח קבלת תמונת מצב בדבר אחזקותיו בפקדונות, קרנות כספיות ומק"מ. הסעיפים מבהירים את החובות המצופות מהתאגיד הבנקאי ביחס להצגת המידע ללקוח באזור האישי שלו באתר האינטרנט ובאפליקציה, ונועדו להנגיש ללקוח באופן פשוט וקל את המידע אודות ההחזקות שלו במוצרים השונים, וללא עדיפות ביניהם.

דברי הסבר

בהתאם לאמור בסעיפים אלו, מידע עדכני באזור האישי יוצג ללקוח ביחס לכלל אחזקותיו במוצרי שוק הכסף, תוך מתן אפשרות לצפות בכל מוצר בנפרד. הוראה זו תאפשר ללקוח מעקב ברור ופשוט אחר האחזקות שלו ובכך תתרום לשיפור המידע העומד לרשות הלקוח לחיזוק יכולת המעקב, וקבלת ההחלטות שלו. יובהר כי אין מניעה להוסיף במסגרת זו השקעות נוספות של הלקוח על מנת לתת לו תמונה מלאה בדבר השקעותיו.

יובהר לעניין הצגה בסניפים ובאזור האישי כי החובה חלה ככל שהתאגיד הבנקאי מציע את ערוצי השירות כאמור ללקוחותיו.

11. נספח א'

התווספה טבלה בה יוצג המידע אודות קרנות כספיות.

דברי הסבר

הטבלה נועדה לייצר פורמט אחיד במערכת ביחס לקרנות כספיות.

12. נספח ב'

התווספה טבלה בה יוצג המידע אודות מק"מ.

דברי הסבר

הטבלה נועדה לייצר פורמט אחיד במערכת ביחס למק"מ.

תחילה

13. תחילת הוראה זו ביום 1 ליוני 2025, למעט סעיפים 18-19 אשר יכנסו לתוקפם ביום 1 בספטמבר 2025.

עדכון הקובץ

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

להכניס עמוד	להוציא עמוד
****	---

בכבוד רב,

דניאל חחיאשוילי
המפקח על הבנקים

פטר פטר

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

מילווה קצר מועד שהונפק לפי חוק מילווה קצר מועד, התשמ"ד-1984.

מק"מ

"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

קרן כספית מסוג "קרן מועדים קבועים", כהגדרתה בסעיף 47 לחוק השקעות משותפות.

קרן כספית מועדים קבועים

קרן כספית ששיעור החשיפה המרבי שלה למטבע חוץ אינו אפס או הנקובה במטבע חוץ.

קרן כספית מט"ח

בהתאם לדיווח מנהל הקרן הכספית.

תשואה צפויה נטו

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 בקרנות אלו.
- "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. דמי הניהול מופחתים מהן על ידי מנהלי 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. התאגיד הבנקאי יעדכן את המידע בטבלה בנספח ב' לפחות ברמה יומית.

הצגת מידע אישי ללקוח

18. תאגיד בנקאי יציג ללקוח, לכל הפחות, באזור האישי באתר האינטרנט שלו ובאפליקציה, מידע עדכני מרוכז בדבר כלל אחזקותיו בפיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ.
19. 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'
תאריך	פרטים	גרסה		
	הוראה מקורית	1		

נספח א' - קרנות כספיות^[1]

קרנות כספיות שקליות

דמי ניהול קרן	אפשרות חידוש אוטומטי בתום התקופה	שיעור התשואה הצפויה נטו (נומינלי שנתית) ^[4] (נתון זה יפורסם בעת דיווחו ע"י מנהל הקרן ויתעדכן מספר ימים לפני המועד הקבוע)	המועד הקרוב לביצוע הפעולות הבאות: רכישת יחידות ^[2] / חידוש אוטומטי של האחזקה בקרן ^[3] [תאריך ושעה]	שם הקרן ומספר מזהה לרכישה	קרנות כספיות (לפי תקופה)
	זמין לפדיון בכל יום מסחר		זמין לרכישה בכל יום מסחר		יומיות
דמי הניהול מופחתים מהתשואה הצפויה	מתחדשת אוטומטית, עד למתן הודעת פדיון על ידי הלקוח				מעל יום ועד חודש
דמי הניהול מופחתים מהתשואה הצפויה	מתחדשת אוטומטית, עד למתן הודעת פדיון על ידי הלקוח				מעל חודש ועד 3 חודשים
דמי הניהול מופחתים מהתשואה הצפויה	מתחדשת אוטומטית, עד למתן הודעת פדיון על ידי הלקוח				מעל 3 חודשים ועד 6 חודשים
דמי הניהול מופחתים מהתשואה הצפויה	מתחדשת אוטומטית, עד למתן הודעת פדיון על ידי הלקוח				מעל 6 חודשים ועד 12 חודשים

הבהרות:

- (1) **תשומת הלב!** המידע המוצג הוא בהתאם לדיווח שבוצע על ידי מנהלי הקרנות.
- (2) במועד זה יבוצעו הוראות לרכישת יחידות אשר ניתנו על ידי הלקוח לצורך כניסה לקרן לראשונה על ידו או לצורך השקעת סכומים נוספים בה. יש לתת את ההוראות עד לשעה היעודה בתאריך המוצג.
- (3) תשומת הלב, לקוח המחזיק קרן בחשבונו ואשר לא הגיש קודם למועד זה בקשה לפדיון, ההשקעה בקרן תתחדש באופן אוטומטי.
- (4) **שיעור התשואה הצפויה** - התשואה הצפויה נטו היא נתון המדווח על ידי מנהלי הקרנות ומשקף את אומדן מנהל הקרן לתשואת הקרן. אומדן זה אינו מובטח והינו נכון למועד הצגתו ובהתאם לדיווח מנהל הקרן. האומדן הוא לפני חישוב מס רווחי הון, ומוצג בניכוי דמי הניהול של הקרן ושכר הנאמן. קרנות כספיות שלא מדווחות תשואה צפויה לא מוצגות.

קרנות כספיות מט"חיות

דמי ניהול קרן	סוג המטבע	האם הקרן חשופה למט"ח או נקובה במט"ח	אפשרות חידוש אוטומטי בתום התקופה	שיעור התשואה הצפויה נטו (נומינלי שנתי) ^[4] (נתון זה יפורסם בעת דיווחו ע"י מנהל הקרן ויתעדכן מספר ימים לפני המועד הקבוע)	המועד הקרוב לביצוע הפעולות הבאות: רכישת יחידות ^[2] / חידוש אוטומטי של האחזקה בקרן ^[3] [תאריך ושעה]	שם הקרן ומספר מזהה לרכישה	סוג המוצר (לפי תקופה)
				זמין לפדיון בכל יום מסחר	זמין לרכישה בכל יום מסחר		קרנות כספיות יומיות
דמי הניהול מופחתים מהתשואה הצפויה			מתחדשת אוטומטית, עד למתן הודעת פדיון על ידי הלקוח				קרנות כספיות עד חודש
דמי הניהול מופחתים מהתשואה הצפויה			מתחדשת אוטומטית, עד למתן הודעת פדיון על ידי הלקוח				קרנות כספיות 1-3 חודשים
דמי הניהול מופחתים מהתשואה הצפויה			מתחדשת אוטומטית, עד למתן הודעת פדיון על ידי הלקוח				קרנות כספיות 3-6 חודשים
דמי הניהול מופחתים מהתשואה הצפויה			מתחדשת אוטומטית, עד למתן הודעת פדיון על ידי הלקוח				קרנות כספיות 6-12 חודשים

הבהרות:

- (1) **תשומת הלב!** המידע המוצג הוא בהתאם לדיווח שבוצע יל ידי מנהלי הקרנות.
- (2) במועד זה יבוצעו הוראות לרכישת יחידות אשר ניתנו על ידי הלקוח לצורך כניסה לקרן לראשונה על ידו או לצורך השקעת סכומים נוספים בה. יש לתת את ההוראות עד לשעה היעודה בתאריך המוצג.
- (3) תשומת הלב, לקוח המחזיק קרן בחשבונו ואשר לא הגיש קודם למועד זה בקשה לפדיון, ההשקעה בקרן תתחדש באופן אוטומטי.
- (4) **שיעור התשואה הצפויה** - התשואה הצפויה נטו היא נתון המדווח על ידי מנהלי הקרנות ומשקף את אומדן מנהל הקרן לתשואת הקרן. אומדן זה אינו מובטח והינו נכון למועד הצגתו ובהתאם לדיווח מנהל הקרן. האומדן הוא לפני חישוב מס רווחי הון, ומוצג בניכוי דמי הניהול של הקרן ושכר הנאמן. קרנות כספיות שלא מדווחות תשואה צפויה לא מוצגות.

נספח ב' – מק"מ^[1]

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

"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 רחב ולהסבר בדבר חישוב התשואה לפדיון, ראה מידע [באתר בנק ישראל](#).

- (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.