

## אגף בנק-לקוח הפיקוח על הבנקים

כ"ט כסלו, תשפ"ה

30 דצמבר, 2024

חוזר מס' ח-06 - \*\*\*\*

לכבוד

התאגידים הבנקאיים

### 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 וחדשות<sup>1</sup> 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)

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.

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

## 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 מרוכז, שיאפשר ללקוח לבצע בשלב הראשון בחירה ראשונית בין פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ, ובשלב השני לאפשר ריבוד באמצעות רשימה נגלת 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 שתאפשר 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 מגני"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