

אפריל 2025

נוהל העברת זכויות עמיתים שלא במזומן

חוזר גופים מוסדיים 8-9-2009 קובע הוראות להעברת זכויות עמיתים שלא במזומן בין קופות קשורות או בין מסלולי השקעה בקופת גמל מסלולית, וזאת בהמשך לתקנות מס הכנסה כללים לאישור ולניהול קופות גמל, תשכ"ד-1964 ולתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008, העברת כספים שלא במזומן עלולה לגרום לפגיעה בזכויות העמיתים העוברים ו/או בזכויות העמיתים הנשארים בקופה המעבירה או בקופה המקבלת, לפי העניין, ולכן על ועדת ההשקעות של הגוף המוסדי לקבוע כללים להעברת כספים שלא במזומן.

ועדת ההשקעות של גמל על, קופת התגמולים לעובדי אל על (להלן: "**הקופה**") קבעה נוהל שבא להסדיר העברת זכויות עמיתים שמתבצעות שלא במזומן בהתאם להוראות החוזר, ואלה עיקרי הנוהל:

- א. הנושא יעלה לדיון בוועדת ההשקעות כאשר יהיה קושי בהנזלה של נכסים ע"י מנהל ההשקעות או במקרה שהנזלה כאמור תפגע בפרופורציה של נכסי המסלול באופן חריג.
- ב. 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 התגמולים עולים על 5 מיליון ש"ח או מעל ל- 1% מסך נכסי הקופה המעבירה או המסלול המעביר, לפי הנמוך מבניהם.
- ג. 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 וההעברה תבוצע כפוף לאישור ועדת השקעות.
- ד. כאשר מנהל ההשקעות מבצע לראשונה העברת זכויות עמיתים שלא במזומן, יהיה עליו להציג את הצעת ההעברה, לפני ביצועה, בפני הדירקטוריון הקופה.
- ה. הצעת ההעברה תכלול נתונים ומסמכים המפורטים בנוהל.
- ו. כל העברת זכויות עמיתים שלא במזומן תיעשה תוך שמירה על עמיתי הקופה (והמסלולים הפועלים במסגרתה) בתהליך ההעברה ובמניעת פגיעה בהם.
- ז. מנהל ההשקעות יוודא כי בשל ביצוע ההעברה (פנימה או החוצה) לא תיגרם חריגה ממגבלות ההשקעה המותרות לאותם מסלולים לפי דין ולפי הסכם הקופה/מסלול.
- ח. לא תבוצע העברת נכסים שלא במזומן אשר תשפיע באופן מהותי על רמת הסיכון של הקופה המעבירה או הקופה המקבלת (לרבות המסלולים הפועלים במסגרתה).
- ט. הנושא יובא לדיון בוועדת ההשקעות כאשר יהיה קושי בהנזלה של נכסים על ידי מנהל ההשקעות או במקרה שהנזלה כאמור תפגע בפרופורציה של נכסי המסלול באופן חריג.
- י. ועדת ההשקעות של הקופה תבחן את ההצעות שהובאו בפניה ותנחה את מנהל ההשקעות בהתאם.