הפיקוח על הבנקים
אגף בנק-לקוח

י״א בניסן, תשפ״ה
9 באפריל, 2025
חוזר מס׳ ח- 06 -2813

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[1] ולמק״מ, ולהגביר את יכולת ההשוואה של הלקוחות ואת התחרות במערכת הפיננסית, נקבעה הוראה המנגישה מידע לציבור 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.

[1] ראו תיקון מס׳ 31 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ״ד-1994.

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, תאגידים 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". ויובהר, אין בכך משום איסור להציג את המידע האמור גם כחלק מהמידע אודות שוק ההון. 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 "ניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות" (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 בערוצים השונים 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 לדוגמא 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 מעל לשנה לא יוצגו נתונים אודות קרנות כספיות ומק״מ.

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 בבועיות 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. לדוגמא: 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 15-18**

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

דברי הסבר

כאמור, 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 19-20**

סעיפים אלו נקבעו במטרה לאפשר ללקוח קבלת תמונת מצב בדבר אחזקותיו בפיקדונות, 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 ההצגה בערוצים השונים כי החובה חלה ככל שהתאגיד הבנקאי מציע את ערוצי השירות כאמור ללקוחותיו.

11. **נספחים א׳+ב**

התווספו טבלאות בהן יוצג המידע אודות קרנות כספיות ומק״מ.

דברי הסבר

הטבלאות נועדו לייצר פורמט אחיד במערכת ביחס לקרנות כספיות ומק״מ.

תחילה

12. (א) תחילת הוראה זו חצי שנה ממועד פרסומה.

(ב) על אף האמור בסעיף (א) לעיל, סעיפים 19-20 העוסקים בהצגת מידע אישי ללקוח והדרישה להצגת הפרסום המרוכז באתר הפומבי יכנסו לתוקפם 10 חודשים ממועד פרסום ההוראה.

עדכון הקובץ

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

להוציא עמוד	להכניס עמוד
-----	447A-1-5 [1] (04/25)

בכבוד רב,



דניאל חתואשוילי

המפקח על הבנקים

יחידת האסדרה (בנק-לקוח)
פיקוח על הבנקים

ירושלים, ט' בניסן תשפ"ה
07 באפריל 2025

דוח קביעת אסדרה

שם האסדרה:	נוהל בנקאי תקין מס' A447 בנושא "פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ"
מספר חוזר נלווה בפיקוח על הבנקים:	2813
מועד פרסום האסדרה:	07/04/25
גורם מאסדר בפיקוח על הבנקים:	יחידת האסדרה (בנק-לקוח), אגף בנק-לקוח
סוג האסדרה:	הוראת ניהול בנקאי תקין
סטטוס אסדרה:	סופי
מועד תחילה:	החל מ02/10/25 (כניסה מדורגת)
תחולה:	תאגיד בנקאי כהגדרתו בחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981
מועד פרסום דוח קביעת האסדרה:	02/04/25

כללי

תיאור תמציתי של האסדרה

הוראת נוהל בנקאי תקין מס' A447 בנושא "פרסום מידע מרוכז על קרנות כספיות ומק"מ" קובעת כללים להצגת מידע אודות קרנות כספיות ומק"מ, כדלהלן: ההוראה קובעת כי תאגיד בנקאי יפרסם בפרסום מרוכז מידע אודות פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ, תחת השם המרכז "מוצרי שוק הכסף". המידע אודות פיקדונות יוצג בהתאם לנוסח ולמבנה הקבוע בנספח א' להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון". הנוסח והמבנה להצגת המידע אודות קרנות כספיות ומק"מ נקבעו בהוראה הנוכחית, בהתאם להגדרות בנספחים א' וב' להוראה, בהתאמה. עוד קובעת ההוראה, כי הפרסום המרוכז יהיה באופן שיאפשר ללקוח לבצע סינון ראשוני לפי תקופת השקעה רצויה ומטבע, וכן יאפשר לבצע בחירה בין פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מים. המידע המרוכז וכלי הסינון יסייעו ללקוחות לבצע השוואה בין מגוון הצעות ערך וישפרו את האפקטיביות והשימושיות של הצגת המידע. כמו כן, כוללת ההוראה הבהרה לגבי הצגת מידע אישי ללקוח.

חלק 1 - הגדרת עיקרי האסדרה, מטרותיה, הטעמים והתועלת הצפויה מקביעתה

תיאור מצב קיים

<u>מידע המפורסם על ידי התאגידים הבנקאיים</u>

<u>פיקדונות</u>: כיום, בהתאם לחובות הקבועות בסעיפים 13 ו-14 לכללי הבנקאות (שירות ללקוח) (גילוי נאות ומסירת מסמכים), תשנ"ב-1992 (להלן - "כללי גילוי נאות"), נדרש תאגיד בנקאי

לפרסם, בין היתר, את שיעורי הריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון. באפריל 2025 תיכנס לתוקף הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון", שתחייב הצגת מידע בנוסח ובמבנה שהוגדרו בנספח א' להוראה. המידע יוצג ללקוחות על גבי עותק קשיח בסניפי הבנקים וגם באתר הבנק ובאפליקציה של הבנק.

קרנות כספיות: כל תאגיד בנקאי מציג ללקוחותיו את המידע אודות הקרנות הכספיות כחלק מהמידע המוצג על ידו תחת תחום פעילות בשוק ההון. אין הוראות מחייבות מטעם הפיקוח לעניין מבנה או נוסח הצגת המידע.

מק"מ: כל תאגיד בנקאי מציג ללקוחותיו את המידע אודות סדרות המק"מ הנסחרות בבורסה כחלק מהמידע המוצג על ידו תחת תחום פעילות שוק ההון. אין הוראות מחייבות מטעם הפיקוח לעניין מבנה או נוסח הצגת המידע.

מידע המפורסם על ידי בנק ישראל

על רקע השינויים שחלו בשנים האחרונות בסביבת הריבית והאינפלציה, ובמטרה לחזק את השקיפות ואת התחרות בתחום הפיקדונות, בנק ישראל מפרסם לציבור מידע השוואתי כללי אודות שיעורי הריבית המשולמים בפועל על ידי התאגידים הבנקאיים בפיקדונות במטבע ישראלי שאינו צמוד למדד החל מינואר 2021. המידע המפורסם מתעדכן בתדירות חודשית, בהתאם למידע שנמסר לפיקוח על הבנקים ובהתאם להוראות סעיף 16יא לחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981. לצד מידע זה, מפורסם גם ממוצע תשואות מק"מ לשנה לחודש הנבחר.

בעיות במצב הקיים

1. ככלל, אין מספיק מודעות בקרב לקוחות המערכת הבנקאית לאפיקי השקעה סולידיים חליפיים לפיקדונות בנקאיים, שהם קרנות כספיות ומק"מ. שלושת סוגי המוצרים הם נזילים, קצרי טווח ובעלי סיכון נמוך. נוסף על כך, גם ביחס ללקוחות שכן מודעים לאפיקי ההשקעה החליפיים, המידע אודות הקרנות הכספיות והמק"מ איננו מונגש עבורם בצורה קלה ופשוטה, וקיים קושי להשוות באופן אפקטיבי בין החלופות השונות הקיימות. מצב זה מקשה על הלקוחות בהבנת הצעות הערך השונות וקבלת החלטות מושכלת תוך מימוש התועלת הכלכלית מהמוצרים החליפיים הקיימים בשוק.
2. המידע ההשוואתי המפורסם כיום על ידי בנק ישראל לציבור מהווה כלי משמעותי בעבור הלקוחות המגביר את השקיפות במערכת ויכול לסייע ללקוחות בהנגשת מידע אודות חלופות השקעת כספים. יחד עם זאת, פרסום זה איננו מקיף את מכלול פרטי המידע הנדרש ללקוחות על מנת שיוכלו לקבל החלטת השקעה מושכלת ובתזמון הנכון ביחס לשלושת אפיקי ההשקעה הסולידיים הקיימים במערכת הבנקאית (פיקדונות) ובשוק ההון (קרנות כספיות ומק"מ).

יעדי האסדרה

בנק ישראל פועל רבות על מנת לעודד את התחרות במערכת הבנקאות, להגביר את השקיפות תוך כדי פישוט פרסום מידע באופן שיסייע ללקוחות לבצע השוואה בין מגוון הצעות ערך וישפר את האפקטיביות והשימושיות של הצגת מידע רחב לרווחת הלקוחות. במסגרת זו, פורסמה ביום 20.5.2024 הוראת נוהל בנקאי תקין מס' 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון" שקובעת כללים ומבנה אחיד להצגת מידע בנושא שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון. ההוראה צפויה להיכנס לתוקף בתחילת חודש אפריל 2025.

בתוך כך, ביולי 2024 אישרה מליאת הכנסת את 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. תיקונים אלו מאפשרים השקת קרנות כספיות חדשות בישראל (קרן כספית מסוג "קרן מועדים קבועים") המרחיבות את אפיקי ההשקעה העומדים לרשות הציבור, לצד הרחבת אפשרויות התיווך של קרנות כספיות לכלל הציבור בישראל.

האסדרה שבנדון מהווה צעד נוסף כחלק מהמדיניות הכוללת האמורה של הפיקוח על הבנקים. מטרתה המרכזית היא להנגיש במרוכז את המידע המוצג לציבור על ידי התאגידים הבנקאיים ביחס לקרנות כספיות (קרן כספית יומית וקרן מועדים קבועים) ומק"מ לצד הצגת המידע הקיים אודות הפיקדונות. זאת, באמצעות קביעת כללים אחידים ומבנה אחיד ובהיר עבור כל אחד משלושת אפיקי החיסכון הסולידיים, ובאמצעות הגדרה של כלי סינון לצורך תמיכה בתהליכי קבלת החלטות וחיזוק יכולת ההשוואה של הלקוחות בין מגוון הצעות הערך של פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ.

בעלי העניין הרלוונטיים

ההוראה משפיעה על לקוחות המערכת הבנקאית בתחום הפיקדונות, התאגידים הבנקאיים אשר ניתן להגיש אצלם הזמנות ליחידות בקרנות כספיות או לרכוש דרכם מק"מ, מנהלי השקעות משותפות של קרנות כספיות, ורשות ני"ע. בנוסף יכולה ההוראה לסייע לגורמים פיננסיים המציעים מוצרים תחליפיים לפיקדונות, לרגולטורים הפיננסיים האחרים ולגופים עסקיים הנותנים שירותים בתחום הפיננסי. האסדרה שבנידון נעשתה בשיתוף פעולה עם רשות ני"ע.

בחינת קיום אסדרה מקבילה או סותרת

לא קיימת אסדרה רלוונטית מקבילה או סותרת לאסדרה המפורסמת.

חלק 2 - חלופות מרכזיות ונימוקים לחלופה שנבחרה

אפיון הסוגיות המקצועיות המרכזיות שעומדות בפני המאסדר

<u>יצירת בסיס אחיד להשוואה</u>

1. הסוגיה המקצועית המרכזית שעמדה לדיון בבסיס תהליך האסדרה הייתה כיצד ליצור פרסום מרוכז שיהווה בסיס אפקטיבי להשוואה בין אפיקי החיסכון הסולידיים החליפיים, תוך התחשבות בעובדה שקיימים הלכה למעשה מאפיינים שונים למוצרים השונים המשפיעים על מהות ואופי המוצר, ובה בעת חרף ההבדלים הקיימים לא לייצר עדיפות למוצר אחד על פני אחר.
2. ההחלטה לקבץ יחדיו פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ משקפת תפיסה שמדובר בשלושה סוגי מוצרי חיסכון סולידיים חליפיים. כדי להדגיש כי שלושת המוצרים הללו מהווים קבוצת ייחוס אחת והמוצרים הם חליפיים (למרות שכאמור קיימים הבדלים ביניהם), נקבעה הכותרת לפרסום המרוכז של שלושתם בשם "מוצרי שוק הכסף".
3. בתוך כך, הוראת נב"ת 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון", אשר קבעה כללים ברורים ומבנה אחיד להצגת מידע בנושא שיעורי ריבית על פיקדונות

אותרה כתשתית הרלבנטית. על מנת לא לעכב את הכניסה המתוכננת שלה לתוקף באפריל 2025 ולא לפגוע בתהליכי הפיתוח ליישום הכללים על ידי התאגידים הבנקאיים, הוחלט לייצר מבנה אחיד להצגת מידע אודות קרנות כספיות ומק"מ, אשר ישתלב עם המבנה האחיד להצגת מידע בנושא שיעורי ריבית על פיקדונות.

4. זאת ועוד, על מנת להקל על הלקוחות בהבנת פריטי המידע ולהבטיח אחידות בין הבנקים, נקבע בהוראה סדר הופעת המוצרים בכל אחת מהקטגוריות. עבור פיקדונות, יחולו ההוראות שנקבעו בהוראת נב"ת 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון". עבור קרנות כספיות נקבע כי יוצגו בסדר עולה לפי המועד הקרוב להשקעה בקרן, וכי כל תקופה תתייחס למוצרים שלא נכללו בתקופה שלפניה. עבור מק"מ נקבע כי סדרות המק"מ יוצגו לפי מספר ימים שנותרו לפדיון של המק"מ בסדר עולה. בנוסף נקבעו הנחיות שונות להגברת אפקטיביות העברת המידע.

5. במסגרת הטלת החובה על הבנקים להנגיש את המידע אודות קרנות כספיות תחת הפרסום המרוכז, הובהר כי המידע שיוצג על ידי התאגידים הבנקאיים יהיה בהתאם לדיווח של מנהל הקרן הכספית לאתר מגנ"א הפועל לפי הוראת רשות ני"ע למנהלי קרנות ונאמנים. הובהר, כי התאגיד הבנקאי משמש כ"צינור" להעברת המידע אל הלקוח ואינו נדרש לבדוק את נכונותו או עמידתו בהוראת הרשות לני"ע. זאת ועוד, נקבע כי עדכון המידע ייעשה ע"י התאגיד הבנקאי לפחות ברמה יומית.

6. סוגיה נוספת לעניין הנגשת המידע נוגעת להצגת מידע עדכני אישי ללקוח בדבר כלל אחזקותיו בפיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ. לתפיסתנו, חלק בלתי נפרד מאפקטיביות והשימושיות בהצגת המידע ותמיכה לאורך זמן ביעדי הגברת התחרות במערכת הבנקאית היא הצגת מידע עדכני ללקוח במקום מרוכז אחד של שלושת סוגי המוצרים החליפיים. גם כאן, באופן עקבי להוראה בדבר הפרסום המרוכז, נדרש התאגיד הבנקאי להציג את המידע באופן שאינו מייצר עדיפות למוצר מסוים על פני אחר.

<u>אופן הנגשת המידע לציבור</u>

7. החובות שנקבעו בהוראה לפיהן על התאגידים הבנקאיים להנגיש את המידע אודות קרנות כספיות הן ביחס לערוצים דיגיטליים. בהתאם לכך, ההוראה שבנידון מתייחסת לכך וקובעת כי הפרסום המרוכז יוצג לכל הפחות באתר האינטרנט של התאגיד הבנקאי, ובכלל זה האתר הפומבי והאזור האישי. ביחס להצגת המידע באפליקציה, אומץ העיקרון שנקבע בהוראת נב"ת 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון", ובהתאם ניתן לתאגיד הבנקאי שיקול הדעת להתאים את מבנה ההצגה ככל שהדבר משפר את אפקטיביות הצגת המידע ללקוחות.

8. על מנת לעמוד במטרה לייצר הנגשה אפקטיבית של המידע לרווחת הלקוחות נקבעה בהוראה הנחייה לפיה הפרסום המרוכז יהיה במקום מובלט ברור ומרכזי, ובנוסף נקבע כי התאגיד הבנקאי יוודא כי ניתן לאתר את הפרסום המרוכז בקלות. הוראה זו בהלימה להוראה זהה שנקבעה בהוראת נב"ת 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון".

9. במטרה להגביר את האפקטיביות של המידע בפרסום המרוכז, עלה הצורך לספק ללקוחות כלים תומכי החלטה שיגבירו את השימושיות במידע ויאפשרו ללקוחות לבצע סינון ראשוני לפי תקופת השקעה רצויה ומטבע באופן שישקף את הצרכים הפיננסיים שלהם, וכן לאפשר

לבצע בחירה בין פיקדונות, קרנות כספיות ומק"מ. לצד זה לנוכח ההבדלים האינרהנטיים, התבקשו התאגידים הבנקאיים להפנות את תשומת לב הלקוחות לכך שישנם מאפיינים שונים למוצרים השונים. כמו כן, יש לוודא שהפרסום המרוכז איננו מייצר עדיפות למוצר מסוים על פני אחר, לרבות לעניין גודל הטקסט או הבלטה מסוג אחר.

חלופות אסדרה שנבחנו ואמצעי האסדרה

1. במקור, האסדרה כוונה לפורמט הצגה אחיד, זה לצד זה, של פיקדונות וקרנות כספיות בלבד. התובנה שהתגבשה תוך כדי הליכי האסדרה הייתה כי מאחר וההצגה בפורמט האחיד היא של מוצרים נזילים קצרי טווח ובעלי סיכון נמוך, ראוי שפורמט ההצגה יכלול גם את המק"מ לאור היותו בעל מאפיינים דומים, דהיינו: נזיל, קצר טווח ובעל סיכון נמוך.
2. לעניין הצגת שלושת סוגי המוצרים במקום אחד ותחת כותרת אחת, הועלתה טענה שלנוכח השונות הממשית בין המוצרים, ההחלטה לכלול אותם זה לצד זה, במקום אחד ותחת כותרת אחת, עלולה ליצור מצג לא מדויק ולגרום ללקוחות לקבל החלטת השקעה שגויה. החלופה שנבחרה בהוראה שבנידון נותנת ביטוי לאחד העקרונות המרכזיים העומדים בבסיס האסדרה, שהוא לקדם בסיס אחיד להשוואה של מוצרים בעלי מאפיינים דומים באמצעות קביעת פורמט אחיד. בה בעת, במקביל, כדי לשקף ללקוחות שמדובר במוצרים דומים אבל אינם זהים, הוגדרה החובה לתאגידים הבנקאיים להפנות את תשומת לב הלקוח שישנם מאפיינים שונים לסוגי המוצרים השונים.
3. לעניין הבניית הפרסום המרוכז של שלושת סוגי המוצרים יחדיו, נבחנה חלופה לייצר פורמט מידע במבנה חדש, במנותק ושלא משתלב ומסתמך על המבנה האחיד להצגת מידע בנושא שיעורי ריבית על פיקדונות כפי שהוגדר בהוראת נב"ת 447 "פרסום שיעורי ריבית על פיקדונות ועל יתרות זכות בחשבון". לנוכח זה שהתאגידים הבנקאיים מצויים זה מכבר בעיצומם של תהליכי הפיתוח והיישום של ההוראות שהוגדרו לעניין פורמט המידע אודות פיקדונות כפי שהוסדר בנב"ת 447 (כאמור, הכניסה לתוקף באפריל 2025) ומטעמי יעילות, הוחלט כאמור שהפרסום המרוכז בהוראה שבנידון ישתלב עם פורמט המידע שנקבע בנב"ת 447.
4. במסגרת הליך גיבוש האסדרה נעשתה בחינה לעניין פריטי המידע שייכללו בפורמט האחיד עבור כל אחד מסוגי המוצרים. ההחלטה שהתקבלה במסגרת האסדרה מביאה בחשבון מחד את צרכי המידע של הלקוחות לעניין קבלת החלטה מיטבית בבחירה מושכלת של המוצר המתאים לצרכיהם הפיננסיים, ומאידך רואה לנגד עיניה את העיקרון בבסיס האסדרה שהוא פישוט פרסום מידע באופן שיסייע ללקוחות לבצע השוואה בין מגוון הצעות ערך. בהתאם לכך, הוחלט לא לכלול בפרסום המרוכז מידע אודות הוראות ייעודיות אודות מיסוי, מאפייני הפעילות בני"ע, לרבות עמלות, תהליך רכישה ומועדי סליקה. עם זאת, כאמור לעיל, התאגידים הבנקאיים נדרשים להפנות את תשומת לב הלקוחות שישנם מאפיינים שונים למוצרים השונים ולהתייחס אליהם. הסברים אלו יספקו את הצורך במידע הנוסף עבור הלקוחות. כמו כן מחויבים התאגידים להציג ללקוחות הסבר כללי אודות המוצרים כפי שהוכתב בהוראה, ולהוסיף הפניה לאתר רשות ני"ע.
5. בשלבי ההיוועצות עם הגופים המפוקחים, עלתה הצעה כי המידע המתייחס לקרנות הכספיות יוצג באתר חיצוני ונפרד מהתאגיד הבנקאי. הנימוק שהוצג היה חשש לפיו הצגת

נתונים השוואתיים ע״י התאגיד הבנקאי תיתפס בעיני הלקוחות כמידע שעבר עיבוד ובחינה ע״י התאגיד עצמו טרם פרסומו. לעניין זה הובהר על ידי רשות ני״ע כי הנגשת המידע בפורמט האחיד איננה מהווה ייעוץ השקעות, ומכל מקום הובהר כי חובת הנגשת המידע אודות קרנות כספיות היא תחת אחריות התאגיד הבנקאי כלפי לקוחותיו, ובהתאם עליו לתחזק את תשתית המידע אודות הקרנות הכספיות ולהציג ללקוחות מידע מעודכן.

6. באותו עניין, הגופים המפוקחים הציפו קושי טכנולוגי לספק קישור לעמוד הרלוונטי באתר הבורסה עבור כל אחת מהקרנות הכספיות שיופיעו בפרסום המרוכז, וכחלופה ביקשו לספק קישור אל עמוד כללי המתייחס לקרנות כספיות באתר הבורסה. לתפיסתנו, אימוץ הצעה זו יסכל את עיקרון האסדרה המכוון לפישוט פרסום מידע וימנע מהלקוחות לבצע השוואה קלה בין הצעות הערך, יצמצם את השימושיות במידע ובהמשך יפגע ביכולת של הלקוחות לקבל החלטה מושכלת היכן להשקיע את כספם. בשל נימוקים אלו בקשה זו לא אומצה בהוראה שבנידון.

חלק 3 - השפעות צפויות של האסדרה (ישירות ועקיפות)

השפעות צפויות של האסדרה

האסדרה תרחיב את המידע המונגש לציבור אודות קרנות כספיות ומק״מ, ובנוסף תאפשר השוואה פשוטה וקלה בין שלושת מוצרי החיסכון הסולידיים החליפיים. כמו כן, האסדרה תצייד את הלקוח בכלים לסינון מוצרים לבחירתו מבין כלל המוצרים בהתאם להעדפותיו. באופן הזה המידע יהיה זמין ונגיש יותר, כך שהשימושיות הפוטנציאלית בגילוי לציבור והאפקטיביות שלו יגדלו כהשפעה ישירה של האסדרה.

המידע בפרסום המרוכז יהיה קל להשוואה בין התאגידים הבנקאיים והוא יתרום משמעותית ליכולתם של הלקוחות להפיק תועלת כתוצאה מהנגשת המידע המצרפי עבור כלל המוצרים ויחזק את כוח ציבור הלקוחות. אנו צופים שלאסדרה תהיה השפעה חיובית על התועלת הציבורית, ובטווח הבינוני ארוך גם תתרום להגברת האמון במערכת הבנקאית.

אמצעים ומדדים להערכת השגת מטרת האסדרה

האסדרה שבנדון מהווה חלק ממכלול הפעולות של הפיקוח על הבנקים לעידוד התחרות. משכך, קיים קושי בכימות ובזיהוי של השפעתה הישירה של האסדרה כאמור על השגת המטרה, וניתן יהיה לבחון זאת לאורך זמן ובאופן עקיף.

לעניין הערכת השגת המטרות לגבי הרחבת המידע לציבור וחיזוק יכולת ההשוואה, נציין כי בנק ישראל מקבל דיווחים חודשיים מהבנקים ומחברי הבורסה על יתרת האחזקות במק״ם ובקרנות נאמנות ועוקב אחר המגמות במערכת הבנקאית. כמו כן, ניתן יהיה לבחון את השפעת הרחבת הפרסום המרוכז ויצירת בסיס ההשוואה האחיד במסגרת סקרי שביעות רצון וסקרי התנהגות לקוחות שמבצע הפיקוח על הבנקים מעת לעת.

אמצעים נוספים לבחינת אפקטיביות ההוראה והשגת מטרותיה של האסדרה הינה בחינה של כלים שיווקיים וכלי השוואה שיתפתחו בשוק לאורך זמן, על בסיס שימוש במידע שיפורסם

לציבור מכוח ההוראה, לרבות באמצעות כניסתם של גורמים עסקיים העוסקים בתיווך פיננסי לתחום ופרסומים כלליים בנושא (לדוגמא בעיתונות הכלכלית).

חלק 4 - שיתוף הציבור - תיאור תהליך שיתוף הציבור והשפעתו על האסדרה

1. במהלך קביעת האסדרה התקיים תהליך סדור של שיתוף הציבור ושותפו בעלי העניין הרלוונטיים, בהתאם לחוק עקרונות אסדרה, התשפ״ב-2021 ולנהלי הפיקוח על הבנקים.
2. טיוטה ראשונה להיוועצות עם הגופים המפוקחים נדונה במסגרת ישיבת פורום בנק-לקוח ביום 21.11.2024.
3. טיוטה שניה נדונה עם חברי הוועדה המייעצת לענייני בנקאות, בה חברים בהתאם לחוק נציגי מערכת הבנקאות, נציגי ציבור ונציגי רגולטורים פיננסיים מקבילים ביום 11.12.2024. זאת, כנדרש לפי פקודת הבנקאות, 1941 וחוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ״א-1981.
4. ביום 18.12.2024 הופצה למערכת הבנקאית סימולציית עזר לא מחייבת של עמוד מוצרי שוק הכסף שנועדה להמחשה לצורך אמידת זמן היערכות נדרש. הסימולציה הועברה בהמשך למנהלי הקרנות על ידי רשות נ״ע.
5. טיוטה להיוועצות עם כלל הציבור לפני פרסום האסדרה הסופית הופצה ביום 30.12.2024 כאשר המועד האחרון להעברת הערות נקבע ליום 13.1.2025.

חלק 5 - אחר

בחינה בדיעבד

הפיקוח על הבנקים בוחן את הצורך בעדכון המדיניות הפיקוחית או בצעדי אסדרה נוספים או משלימים כחלק מפעילותו השוטפת, לרבות בתחומי התחרות ואפיקי החיסכון הסולידיים, ובכלל זה עוקב אחר נתוני המערכת, וככל שיעלה הצורך יעדכן את ההוראה. האסדרה תבחן בדיעבד בהתאם לדרישת חוק עקרונות האסדרה, התשפ״ב-2021 לכל המאוחר בתום תקופה של 10 שנים ממועד כניסתה לתוקף

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 מנהלי 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 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. 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 בפיקדונות, 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	09/04/25

נספח א' - קרנות כספיות[1]

קרנות כספיות שקליות

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

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 ועמלות בנקאיות (ככל שהבנק רשאי לגבות), ומוצג בניכוי דמי הניהול של הקרן ושכר הנאמן. קרנות כספיות מתחדשות (קרנות כספיות מועדים קבועים), שלא מדווחות תשואה צפויה, לא מוצגות.

נספח א' - קרנות כספיות[1]

קרנות כספיות מט"חיות

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

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 ועמלות בנקאיות (ככל שהבנק רשאי לגבות), ומוצג בניכוי דמי הניהול של הקרן ושכר הנאמן. קרנות כספיות מתחדשות (קרנות כספיות מועדים קבועים), שלא מדווחות תשואה צפויה, לא מוצגות.

נספח ב' – מק"מ[1]

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

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.