



מחלקת רגולציה וניהול סיכונים

מוניטור רגולציה

KPMG סומך חייקין

אוקטובר 2025



מבט על עדכוני חודש ספטמבר 2025



בנק ישראל

- חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בנושא יחס מינוף
- חוזר לעדכון הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 221 ו-222 בנושא יחס כיסוי הנזילות ויחס מימון יציב נטו
- חוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 בנושא בנקאות פתוחה בישראל
- טיוטת צו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע המפוקח על ידי בנק ישראל) (תיקון), התשפ"ב-2022 וטיוטת צו הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום (היקף פעילות קטן לעניין מנהל חשבון תשלום המפוקח על ידי בנק ישראל), התשפ"ה-2025
- אמנת זמינות פיננסית לסיוע לחיילים וחיילות בשירות חובה

רשות ניירות ערך

- צוות עבודה משותף של רשות ניירות ערך מפרסם דוח ביניים בנושא מבנה העמלות בפעילות הציבור בשוק ההון

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

- דוח הממונה לשנת 2024
- טיוטה לדחיית מועד יישום הוראות בנושא הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל והנגשת מידע למעסיקים

הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור ומעורר הסייבר הלאומי

- מסמך בנושא ניצול לרעה של בינה מלאכותית יוצרת למטרות הונאה והלבנת הון
- מסמך קווים מנחים למניעת התחזות במהלך היועדות חזותית

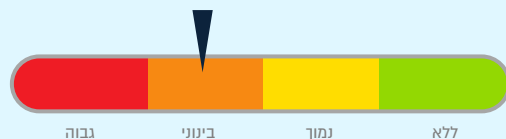


חקיקה ותקנות

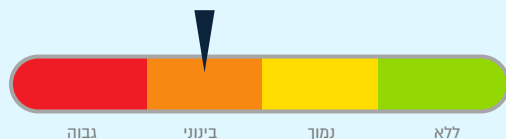
- טיוטת תקנות הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום (סייגים לחובת מתן הגישה לחשבון תשלום של משלם – חברות תשלומים), התשפ"ו – 2025
- טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי – חברות תשלומים), התשפ"ו – 2025

נושאים במיקוד הרגולטורים

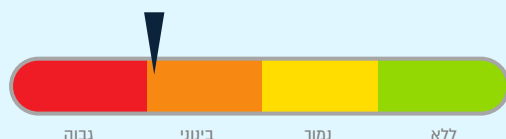
הגברת תחרות בענף הפיננסי וחדשנות בפיננסים



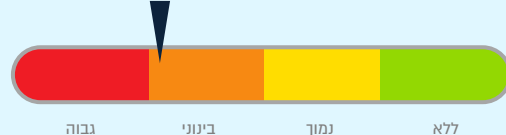
ניהול סיכונים, ציות וממשל תאגידי, דיווח



הגנת הצרכן, מניעת הלבנת הון וכשיעה פיננסית, ופיקוח על מוצרים פיננסיים



טכנולוגיה, חדשנות, ניהול DATA והגנת הפרטיות



מקרא: ● הוראה או חקיקה סופיים ● מסמכי הנחיות, שאלות ותשובות, עמדות ● טיוטות, סקרי רוחב ותזכירי חוק

אמנת זמינות פיננסית לסיוע לחיילים ולחיילות בשירות חובה

ביום 9 בספטמבר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים את "אמנת זמינות פיננסית לסיוע לחיילים וחיילות בשירות חובה", שגובשה בשיתוף הבנקים, חברות כרטיסי האשראי, איגוד הבנקים, רשות האכיפה והגבייה, הסיוע המשפטי במשרד המשפטים ועמותת "נדן". מטרת האמנה היא להקל על ההתמודדות הפיננסית של חיילים בשירות חובה, לשפר את התנהלותם הכלכלית ולמנוע מצב שבו יסיימו את שירותם עם חובות או התחייבויות משמעותיות.

להלן עיקרי האמנה:

- 1 **מינוי אנשי קשר ייעודיים** בכל תאגיד בנקאי שיטפלו בפניות חיילים, יבחנו את מצבם הפיננסי ויציעו פתרונות מותאמים בשיתוף גורמי סיוע אזרחיים וצבאיים.
- 2 **תהליך טיפול מיוחד בחובות חיילים**, הכולל השהיית הליכים משפטיים לתקופה של עד שנה, סיוע בהסדרת החובות, ובחינת מחיקת ריביות או הקלות אחרות בהתאם לנסיבות.
- 3 **הנחיות לרגישות משפטית ובנקאית**, ובפרט הנחייה שלא להטיל עיקולים או לנקוט צעדים משפטיים נגד חיילים אלא כמוצא אחרון, תוך מתן אפשרות להסדרים לפני פתיחת הליכים.
- 4 **שיפור השירות לחיילים**, לרבות אפשרות לשימוש בתעודת חוגר כאמצעי זיהוי, הנפקת כרטיסי חיוב דיגיטליים, התאמת מסגרות אשראי והנגשת שירותים בסניפים סמוכים לבסיסי השירות.
- 5 **הגברת המודעות הפיננסית**, באמצעות ערכת מידע בשם "שווה לדעת" שתספק לחיילים כלים להתנהלות כלכלית נכונה והיכרות עם זכויותיהם מול הבנקים.
- 6 **הנחיות מיוחדות לתקופות לוחמה**, המחייבות את המערכת הבנקאית לפעול ברגישות מוגברת ובגמישות תפעולית מול חיילים שמוגבלת זמינותם עקב פעילות מבצעית או פציעה.



אמנת זמינות פיננסית לסיוע לחיילים ולחיילות בשירות חובה (קישור)

המדובר באמנה וולונטרית שגיבש הפיקוח על הבנקים שנועדה להעניק סיוע, גמישות ורגישות פיננסית לחיילים וחיילות בשירות חובה באמצעות מנגנונים ייעודיים להסדרת חובות, שיפור השירות, הגברת המודעות הפיננסית והבטחת נגישות לשירותים בנקאיים ומתוך מטרה לאפשר להם לסיים את שירותם הצבאי ולצאת לחיים האזרחיים ללא נטל כלכלי משמעותי.

חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בנושא יחס מינוף

ביום 14 בספטמבר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בנושא יחס מינוף. התיקון נועד להאריך את תוקף הוראת השעה בנושא יחס מינוף, כחלק מהיערכות לאימוץ תקני באזל 4 ועדכון הוראות נב"ת מס' 201 ("מדידה והלימות הון") ו-218. יחס המינוף נועד לשמש מדד משלים לדרישות ההון מבוססות הסיכון, ולהגביל צבירת מינוף עודף במערכת הבנקאית.

להלן עיקרי התיקון בהוראה:

- 1 הארכת תוקף הוראת השעה:** תוקפה של הוראת השעה בנושא יחס המינוף הוארך בשנה נוספת, עד ליום 30 ביוני 2027. בהתאם לתיקון, ועל אף האמור בסעיף 7 להוראה 218, שיעורי יחס המינוף המזעריים יעודכנו ל-4.5% ו-5.5% (במקום 5% ו-6% בהתאמה).
- 2 שמירה על רמת יחס מינוף מינימלית:** נקבע כי יחס המינוף לא יפחת מן השיעור שנמדד ביום 31 בדצמבר 2026 או מן השיעור הנדרש מהתאגיד הבנקאי לפי סעיף 7 להוראה, לפי הנמוך מביניהם.
- 3 מדיניות חלוקת דיבידנד:** נקבע כי אין בהוראה זו כדי למנוע חלוקת דיבידנד, וזאת בכפוף לכך שתכנון ההון של התאגיד כולל חזרה ליחס המינוף הנדרש לפי הוראת הפיקוח. אין בהוראות סעיף זה כדי למנוע חלוקת דיבידנד בכפוף לתכנון הון הכולל חזרה ליחס המינוף הנדרש.
- 4 עדכון נקודת ההתייחסות לשיעור המינוף:** נקודת ההתייחסות לחישוב יחס המינוף עודכנה כך שבמקום "מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2025" יבוא "מהשיעור ביום 31 בדצמבר 2026".



חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 218 בנושא יחס מינוף (קישור)

בנק ישראל האריך בשנה נוספת, עד ליום 30 ביוני 2027, את הוראת השעה בנושא יחס המינוף (הוראת נב"ת 218), במסגרת עדכוני הוראות הלימות ההון והתאמתן לעקרונות באזל 4.

תחולה: תאגידים בנקאיים ונותני שירותי תשלום יציבותיים.
תחילה: 14.9.2025.

חוזר לעדכון הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 221 ו-222 בנושא יחס כיסוי הנזילות ויחס מימון יציב נטו

ביום 17 בספטמבר 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 221 ו-222, העוסקות ביחס כיסוי הנזילות וביחס מימון יציב נטו. התיקונים נוגעים בעיקר לסניפים של בנקים זרים ולבעלי רישיון נותן שירותי תשלום יציבותיים, ונועדו להתאים את ההוראות לניסיון שנצבר ולשינויים חקיקתיים, תוך שמירה על יציבות רגולטורית.

להלן עיקרי התיקון בהוראות 221 ו-222:

- עדכון הגדרת הגורם המפוקח:** ההתייחסות הקודמת ל"חברת כרטיסי אשראי" הוחלפה ב"בעל רישיון נותן שירותי תשלום בעל חשיבות יציבותית", בהתאם להגדרה בחוק הבנקאות (רישוי), סעיף 36ט. השינוי נועד להתאים את ההוראה לחקיקה החדשה שנכנסה לתוקף בשנת 2023, מבלי לשנות את תחולת ההסדר בפועל.
- העלאת רף הכטור ליחסי נזילות:** הרף להחלת יחס כיסוי נזילות ויחס מימון יציב נטו על סניף של בנק זר הועלה מ־15 ל־25 מיליארדי ש"ח. בנוסף, נקבע כי החישוב יתבסס על ממוצע שנתי של שנתיים, ולא על נקודת זמן אחת. השינוי נועד לשקף ניסיון מצטבר ולתת תמונה מדויקת יותר של פעילות הסניף.
- חובת דיווח למפקח:** סניף זר שחצה את רף הנכסים החדש (25 מיליארד ש"ח בממוצע שנתיים) מחויב להודיע על כך למפקח על הבנקים. בעקבות ההודעה, המפקח יבחן מחדש את תחולת דרישות הנזילות על הסניף, וייתכן שיחיל עליו את יחס כיסוי הנזילות או יחס המימון היציב נטו.
- הבהרה לגבי נכסים נזילים:** נוספה הבהרה מפורשת כי אגרות חוב של ממשלת ישראל, לרבות כאלה הנקובות במטבע חוץ, ייחשבו לנכסים נזילים לצורך חישוב יחס הנזילות. ההבהרה נועדה להסיר ספק ולהבטיח אחידות בפרשנות ההוראה.
- עדכון קובץ שאלות ותשובות:** בעקבות שאלה שהועלתה, נקבע כי פיקדונות לזמן קצוב בבנק ישראל ייחשבו לנכסים נזילים באיכות גבוהה, כל עוד אין מניעה תפעולית, משפטית או אחרת להכיר בהם ככאלה. ההבהרה שולבה בפרק השאלות והתשובות של הוראה 221. [קישור לקובץ שאלות ותשובות](#)



עדכון הוראות ניהול בנקאי תקין מס' 221 ו-222 בנושא יחס כיסוי הנזילות ויחס מימון יציב נטו (קישור)

העדכון נועד להתאים את הוראות נב"ת להגדרות החדשות שנקבעו בחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, תשפ"ג-2023, ולשפר את יישום דרישות הנזילות בסניפים של בנקים זרים, זאת על בסיס ניסיון מצטבר.

תחולה: התאגידים הבנקאיים.
תחילה: 17.9.2025.

טיוטת צווים לעניין היקף פעילות קטן עבור גופים המפוקחים על ידי בנק ישראל בתחום שירותי מידע פיננסי ושירותי תשלום

במסגרת יישום חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, התשפ"ג-2023, פרסם בנק ישראל ביום 25 בספטמבר 2025 טיוטות לתיקון צו הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום (היקף פעילות קטן לעניין מנהל חשבון תשלום המפוקח על ידי בנק ישראל), התשפ"ה-2025, וצו שירות מידע פיננסי (היקף פעילות קטן לעניין מקור מידע המפוקח על ידי בנק ישראל) (תיקון), התשפ"ב-2022.

להלן עיקרי התיקונים המוצעים לצווים:

- 1 התאמת הצווים לשינויים מבניים בפיקוח על נותני שירותי תשלום ושירות מידע פיננסי:** טיוטות הצווים נועדו להתאים את המסגרת הרגולטורית לשינויים שנקבעו בחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, באמצעות קביעת ספי "היקף פעילות קטן" אחידים לגופים המפוקחים על ידי בנק ישראל בתחום שירותי התשלום ושירותי המידע הפיננסי, ובכך ליצור הבחנה רגולטורית מדורגת בין גופים יציבותיים בעלי פעילות רחבה לבין גופים קטנים, תוך הפחתת נטל הציות ושמירה על אחידות ויציבות בשוק הפיננסי.
- 2 תיקונים לצו שירות מידע פיננסי:** טיוטת התיקון לצו שירות מידע פיננסי מבקשת לעדכן את הצו כך שיחול רק על תאגידי עזר שאינם סולקים, ולהוסיף הגדרה ל"היקף פעילות קטן" גם לתאגידים שבשליטת בעלי רישיון לשירותי תשלום יציבותיים, בהתאם להגדרה הקיימת בחוק הסדרת העיסוק, לצורך יצירת אחידות רגולטורית בין גופים דומים; בעלי רישיון יציבותיים עצמם לא יכללו בהגדרה זו בשל חשיבותם המערכתית.
- 3 תיקונים לצו הסדרת העיסוק בשירותי תשלום:** טיוטת צו הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום מבקשת לקבוע מה ייחשב "היקף פעילות קטן" עבור מנהל חשבון תשלום למשלם שהוא תאגיד המצוי בשליטת מי שבדיו רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי ובהתאם להיקפים שנקבעו לעניין זה ביחס לחברת חברת תשלומים.



טיוטת צו שירות מידע פיננסי וטיוטת צו הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום (קישור)

הצווים המוצעים נועדו לקבוע את ספי "היקף הפעילות הקטן" שיחולו על מקורות מידע לפי חוק שירות מידע פיננסי, ועל מנהלי חשבונות תשלום לפי חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום, וזאת כדי להתאים את המסגרת הפיקוחית לשינויים שחלו בחקיקה בעקבות כניסת חוק הסדרת העיסוק, ולאפשר קביעת חובות מדורגות לגופים בעלי פעילות מצומצמת.

תחולה: מנהל חשבון תשלום ומקור מידע שבשליטת בעל רישיון נותן שירותי תשלום יציבותי.

תחילה: מיידית לעניין מנהל חשבון תשלום ודצמבר 2025 לעניין מקור מידע.

עדכונים נוספים ברגולציה בישראל – ספטמבר 2025

נושאים במיקוד	דגשי סומך חייקין KPMG
מערך הסייבר הלאומי	<u>חוות דעת של מערך הסייבר הלאומי בנושא הפסקת השימוש בתאריך הנפקת תעודת זהות כאמצעי אימות</u> ביום 8.9.2025 פרסם מערך הסייבר הלאומי חוות דעת הקוראת לכלל הארגונים להפסיק להשתמש בתאריך הנפקת תעודת זהות כאמצעי אימות זהות במערכות מקוונות, ולעבור לשיטות זיהוי מתקדמות ובטוחות יותר. המערך מבהיר כי תאריך ההנפקה הוא פרט סטטי, גלוי ונגיש, שאינו עומד בתקני אבטחת מידע בין לאומיים ומהווה נקודת תורפה חמורה במערכות הזדהות דיגיטליות. חוות הדעת משרתת קו עם התקנים הבינלאומיים המחייבים שימוש באמצעי אימות דינמיים ומוצפנים כגון חתימות דיגיטליות, זיהוי ביומטרי או קוד חד-פעמי (OTP / Passkey). לצד זאת, המערך התריע על עליה במקרי הונאה וגניבת זהות כתוצאה מדליפות של תצלומי תעודת זהות, המשמשים גורמים זדוניים להתחזות במערכות הזדהות או למתקפות דיוג (Phishing). בנוסף, הועברה ההמלצה גם למשרדי ממשלה, שהתבקשו לבחון מחדש מערכות הזדהות בהן נעשה שימוש בתאריך ההנפקה. <u>עיקרי דגשי חוות הדעת לארגונים ולציבור:</u> • אימות באמצעות אפליקציה מאובטחת – קוד חד פעמי בזמן אמת או טכנולוגיות Passkey ללא סיסמה. • שימוש באמצעי זיהוי מתקדמים – חתימה דיגיטלית, זיהוי פנים או טביעת אצבע, והצפנה חזקה. • לציבור הרחב – הימנעות משיתוף צילום תעודת זהות, והעדפת שיטות אימות שאינן מבוססות על נתונים גלויים. <u>דגשים: מומלץ לשקול את ביצוע הצעדים הבאים:</u> ☐ מיפוי של כלל המערכות והתהליכים בהם נעשה שימוש בתאריך הנפקת תעודת זהות כאמצעי אימות (למשל בממשקי לקוחות, מוקדי שירות או תהליכי KYC) ולגבש תוכנית מעבר מדורגת לאמצעי אימות מתקדמים, כגון Passkey, OTP, חתימה דיגיטלית או זיהוי ביומטרי, תוך שמירה על תאימות לדרישות רגולטוריות. ☐ עדכון מדיניות אבטחת המידע והזהות הדיגיטלית של הגוף כך שתשקף את שינויי הסביבה הטכנולוגית ואת הנחיות מערך הסייבר וכן שילוב הסיכון לשימוש בפרטים סטטיים (כגון תאריך הנפקת ת"ז) במפת הסיכונים הארגונית ובקורות לניטור והתראה מפני התחזות או מתקפות דיוג (Fishing), ולהנחות את עובדים והלקוחות בנוגע לשיטות ההזדהות המאובטחות החדשות.
הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון	<u>מסמך הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור בנושא ניצול לרעה של בינה מלאכותית יוצרת ("GenAI") למטרות הונאה והלבנת הון</u> ביום 8.9.2025 פרסמה הרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור מסמך ייעודי בנושא ניצול לרעה של טכנולוגיות בינה מלאכותית יוצרת לצרכים עברייניים, ובפרט הונאות והלבנת הון. המסמך נועד להגביר מודעות בקרב המערכת הפיננסית והציבור לסיכונים החדשים שמציבות טכנולוגיות אלו, ובהן גם טכנולוגיות ה-Deepfake. הפרסום כולל סקירה של איומים מתהווים, מקרי בוחן מהארץ ומהעולם, ורשימת "דגלים אדומים" שנועדה לסייע לגופים פיננסיים לזהות ולדווח על שימוש חשוד בטכנולוגיות בינה מלאכותית לצורך הונאה או הלבנת הון. בין מקרי הבוחן שהוצגו: ניסיון הונאה בישראל באוגוסט 2024, שבו האקרים השתמשו בטכנולוגיית Deepfake כדי לחקות את קולו של בכיר בחברת סייבר ולבקש מהעובדים פרטי גישה למערכות החברה. ערנות העובדים מנעה את החדירה. הרשות מדגישה כי על הגופים המדווחים להעמיק את ההיכרות עם הסיכונים החדשים, לשלבם בתהליכי זיהוי ודיווח על פעילות חריגה, ולפעול בהתאם להנחיות הדיווח שצורפו למסמך. <u>דגשים:</u> ☐ מומלץ לעדכן תהליך ניהול הסיכונים להלבנת הון ומימון טרור, כך שתכלול סיכונים הנובעים משימוש לרעה בטכנולוגיות GenAI ולגבש תכניות הדרכה ייעודיות לעובדים. בנוסף, מומלץ לקבוע מסגרת לניהול סיכוני לאור שימוש בטכנולוגיות AI.



עדכונים נוספים ברגולציה בישראל – ספטמבר 2025

נושאים במיקוד	דגשי סומך חייקין KPMG
רשות ניירות ערך	<u>צוות עבודה משותף של רשות ניירות ערך מפרסם דוח ביניים בנושא מבנה העמלות בפעילות הציבור בשוק ההון</u> ביום 21 בספטמבר 2025 פרסם צוות עבודה משותף של רשות ניירות ערך, הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל ומשרד האוצר דוח ביניים להערות הציבור, העוסק במבנה העמלות בפעילות הציבור בניירות ערך. מטרת הדוח היא לשפר את השקיפות, לחזק את יכולת ההשוואה בין שירותים ולהגביר את התחרות בשוק ההון. המתווה המוצע מתמקד בהפחתת עמלות עקיפות, בהגברת ההלימה בין השירות לבין התשלום, ובקידום אחידות בין מוצרים ונותני שירותים דומים. במהלך עבודת הצוות התקיימו מפגשים עם שחקנים מרכזיים בשוק ההון, לרבות יועצי השקעות, בנקים, חברי בורסה, מנהלי קרנות ונציגי ציבור. בנוסף, נערך שיח מקצועי עם רשות התחרות. הציבור מוזמן להעביר הערות לדוח עד ליום 30 בנובמבר 2025. עיקרי המתווה המוצע, כוללים בין היתר: • מנגנון עמלה פשוט, ברור וקל להבנה ומעבר לעמלות ישירות מהצרכן במקום עמלות עקיפות מהיצרן. • חיזוק ההלימה בין השירות לבין המשולמת. • הגנה על לקוחות בעלי תיק נ"ע קטן. • אחידות במודלי תגמול בין מוצרים דומים (למשל קרנות אקטיביות ופאסיביות). • שמירת הקרנות הכספיות כמוצר חליפי לפיקדונות קצרי טווח. • אחידות בתגמול בין נותני שירותים דומים. תחולה: כלל הגופים הפועלים בתחום ניהול חשבונות ניירות ערך ומתן שירותי ייעוץ והשקעות לציבור הרחב. תחילה: בהתאם להחלטת הגופים הרגולטוריים לאחר סיום הליך ההתייעצות הציבורית. דגשים: הגופים הרלוונטיים נדרשים לבחון את מבנה העמלות הקיים, להיערך לשינויים אפשריים, ולוודא שקיפות מלאה מול הלקוחות. כמו כן, יש להיערך להתאמות טכנולוגיות, תפעוליות ושיווקיות שיאפשרו יישום חלק של המתווה החדש, ככל שיאומץ.
	<u>טיוטות תקנות בנושא מתן גישה למידע ולחשבונות תשלום על ידי חברת תשלומים</u> רשות ניירות ערך פרסמה שתי טיוטות תקנות משלימות שמטרתן לקבוע סייגים זמניים לחובת מתן גישה למידע פיננסי ולחשבונות תשלום מצד חברות תשלומים, כחלק מהיערכות ליישום מלא של חוק שירות מידע פיננסי וחוק שירותי תשלום וייזום תשלום. • <u>טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן גישה למידע פיננסי – חברות תשלומים)</u>, התשפ"ו-2025 – קובעת כי חברות תשלומים לא יחויבו להעמיד גישה למידע פיננסי שברשותן במסגרת פעילותן כחברות תשלומים, לתקופה של שלוש שנים ממועד קבלת הרישיון לפי חוק שירותי תשלום וייזום תשלום. • <u>טיוטת תקנות הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום (סייגים לחובת מתן גישה לחשבון תשלום של משלם – חברות תשלומים)</u>, התשפ"ו-2025 – קובעת כי מנהלי חשבון תשלום שהינם חברות תשלומים לא יחויבו לאפשר גישה לחשבון התשלום של הלקוח לתקופה זרה של שלוש שנים ממועד קבלת הרישיון. • שתי התקנות הוכנו לאחר התייעצות עם רשות ניירות ערך ובאישור ועדת הכלכלה, ונועדו לאפשר פרק הסתגלות הדרגתי לחברות התשלומים ביישום דרישות פתיחת המידע והנגישות לחשבונות, מתוך איזון בין עלויות היישום, היבטי אבטחת מידע ושמירה על התחרות במערכת הפיננסית.

עדכונים נוספים ברגולציה בישראל – ספטמבר 2025

דגשי סומך חייקין KPMG	נושאים במיקוד
<u>דוח הממונה לשנת 2024</u> • בחודש ספטמבר 2025 פורסם דוח הממונה על שוק ההון, החיסכון והביטוח, הכולל סקירה מקיפה של פעילות הרשות לשנת 2024. במסגרת זו, ביום 1 ביוני 2024 נכנסה לתוקף רפורמת מסלולי ההשקעה, המחייבת את הגופים המוסדיים לנהל מסלולי השקעה מתוך רשימה מוגדרת שפורסמה על ידי רשות שוק ההון. הרשימה כוללת מסלולים חדשים, לצד הסרה או עדכון של מסלולים קיימים ומדיניות ההשקעה התקנונית שלהם. מטרת הרפורמה היא לחזק את השקיפות והאחידות, להבטיח גיוון בין המדדים המנוהלים במסלולים השונים, ולאפשר לציבור החוסכים השוואה אפקטיבית בין המסלולים. • במהלך שנת 2024 קודמה גם חקיקה המאפשרת להורה שבחר לנהל את החיסכון לילדו בפיקדון בנקאי, להעביר את החיסכון לקופת גמל להשקעה לילדים, ללא הכספים שכבר נצברו בבנק. המהלך נועד להרחיב את אפשרויות החיסכון, להנגיש את יתרונות קופות הגמל לציבור הרחב, ולאפשר גמישות בבחירת הגוף המוסדי ומסלול ההשקעה. • בחודש אוגוסט 2024 השלימה הרשות את ההליך הרביעי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בנובמבר 2024, במסגרתה נקבעו ארבע קרנות לתקופה של ארבע שנים. דמי הניהול שנקבעו עומדים על 1% מההפקדה ו-0.22% מהצבירה, ומובטחים לעמיתים למשך עשר שנים. החל מיום 1 ביוני 2025 יחויבו מעסיקים לצרף עובדים שלא בחרו קרן פנסיה לקרנות הנבחרות לפי מנגנון חלוקה אוטומטי. מעסיקים קטנים (כחות מ-50 עובדים) יוכלו לבחור את הקרן מתוך הרשימה. • סיכום רפורמת מסלולי ההשקעה כולל בין היתר: ✓ הגדרת רשימת מסלולי השקעה אחידה ומעודכנת. ✓ הרחבת אפשרויות החיסכון לילדים באמצעות קופת גמל להשקעה. ✓ קביעת תנאים מועדפים לעובדים שלא בחרו קרן. ✓ הבטחת תנאים משופרים לחוסכים צעירים ובעלי שכר נמוך. <u>דגשים:</u> הגופים הרלוונטיים נדרשים להיערכות מקיפה לעדכון מסלולי ההשקעה, לרבות התאמת טכסים, מערכות מידע, ממשקי דיווח ולוחות זמנים. כמו כן, יש לוודא נגישות מלאה למידע עבור החוסכים, תוך שמירה על זכויותיהם והגברת השקיפות. <u>טייטה לדחיית מועד יישום הוראות בנושא הקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל והנגשת מידע למעסיקים</u> ביום 25 בספטמבר 2025 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת חוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל", הטייטה נועדה לבצע דחייה נקודתית במועד תחילת תוקפן של הוראות מסוימות שנקבעו בחוזר שפורסם ביוני 2025, אשר עוסק בהקמת חשבון מקוון לגורם מתפעל והנגשת מידע למעסיקים, וזאת עד ליום 29 במרץ 2026, על מנת לאפשר היערכות מלאה של כלל הגופים המוסדיים והמעסיקים לשינויים הנדרשים. בנוסף, מוצע לכלול הבהרות בנוגע לאופן אחזור המידע ולתקופות המוצגות בירתות הפיצויים בממשקי המידע של הגופים המוסדיים. התיקון אינו משנה את מתכונת ההוראות המהותיות, אלא נועד להבטיח יישום מדורג ומבוקר של דרישות החוזר הקיים. תחולה: חברות מנהלות ומעסיקים המבצעים הפקדות לקופת גמל. תחילה: מדורגת בהתאם לסעיף התיקון (חלקם כניסה מיידית לתוקף, תיקונים מסוימים ביום 1 בינואר 2026, ויתר התיקונים ביום 29 במרץ 2026). <u>דגשים:</u> הגופים הרלוונטיים נדרשים להיערכות טכנולוגית ותפעולית ליישום הוראות החוזר, לרבות התאמת מערכות הדיווח, ממשקי המידע מול מעסיקים, והבטחת דיוק והיזון חוזר מלא. כמו כן, יש לוודא שהמעסיקים מודעים להקלות האפשרויות ולמועדי התחולה המדורגים.	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

עדכונים נוספים ברגולציה בישראל – ספטמבר 2025

נושאים במיקוד	דגשי סומך חייקין KPMG
בנק ישראל	<u>חוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 בנושא בנקאות פתוחה בישראל</u> ביום 1.9.2025 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לתיקון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 בנושא בנקאות פתוחה בישראל. על פי החוזר, בחודש אוקטובר 2024, פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 368, מטרת התיקון הייתה להתאים את הדרישות בהוראה לחקיקת החוק להסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלום. לאור השלכות מבצע "עם כלביא" על כוח האדם במערכת הבנקאית, כולל גיוסי מילואים וצמצום בכוח האדם, הוחלט, לבקשת המערכת הבנקאית, לדחות את מועדי התחילה של ההוראה כפי שנקבעו באוקטובר 2024. תחולה: תאגידים בנקאיים. תחילה: את מועדי התחילה של ההוראה כפי שנקבעו באוקטובר 2024, תוך התחשבות גם בחודשי הקיץ ובמיעוט ימי העבודה בתקופת החגים, כמפורט להלן: • הרחבת שירות ייזום תשלום בסיסי להוראות תשלום נוספות מעבר להוראת תשלום בודדת – נדחה מיום 1.9.2025 ליום 2.11.2025. • הוראה אשר קובעת כי מנהל חשבון תשלום למשלם יאפשר למשלם להודיע על רצונו שלא לקבל בקשות בחשבונו – נדחתה מיום 6.12.2025 ליום 15.3.2026. • לעניין התנסות בסביבת ניסוי (סאנדבוקס), חובת מנהל חשבון תשלום למשלם להנגשת הפונקציונאליות המפורטת בסעיפים 63(ב) ו-36(ג) לחוזר 2796, תחול ביום 5.10.2025.

לפרטים נוספים

מחלקת רגולציה ב-KPMG, סומך חייקין, תחומי התמחות:

- ליווי ויעוץ בנוגע ליישום רגולציה פיננסית;
- תהליכי הרישוי של הפעילות הפיננסית;
- תהליכי הרישוי וכניסה לפעילות בחו"ל;
- ייעוץ בתחומי הגנת הפרטיות (Privacy) ורגולציה טכנולוגית;
- ייעוץ בתחום הרגולציה בהגנת הצרכן;
- סיוע בניטור שינויים רגולטוריים, וביצוע סקרים של הוראות רגולטוריות בארץ ובחו"ל;
- יישום הוראות בתחום ניהול הסיכונים – מתודולוגיה, נהלים ותהליכי ניטור ובקרה;
- יישום דרישות הדיווח לרשויות הרגולטוריות השונות;
- סיוע מקצועי בסוגיות רגולטוריות מורכבות והעברת הדרכות.

לקבלת ייעוץ רגולטורי ועדכוני רגולציה פיננסית בישראל [ניתן ללחוץ כאן](#) או לפנות לאנשי הקשר שלכם ב-KPMG סומך חייקין.

יבגניה קרמר

פרינספל, ראש מחלקת רגולציה וניהול סיכונים

03-6848814 

ekremer@kpmg.com 



kpmg.co.il

המידע המוצג כאן הינו בעל אופי כללי ואינו מיועד לענות על הצרכים הייחודיים של כל יחיד או ישות. אף על פי שאנו משתדלים לספק מידע מדויק וזמין, אין באפשרותנו להבטיח את עדכניות המידע ביום בו הוא מתקבל וכן כי המידע ימשיך להיות מדויק גם בעתיד. אין לפעול לפי המידע המוצג ללא ייעוץ מקצועי מתאים לאחר בדיקה מקיפה ויסודית של המצב הספציפי.

KPMG International והישויות המסונפות אליה אינם מספקים שירותים ללקוחות. לאף פירמה חברה אין סמכות לחייב או לקשור את KPMG International, כל ישות הקשורה אליה או פירמה אחרת החברה ברשת, מול צדדים שלישיים, ול- KPMG International או כל ישות קשורה אליה אין סמכות לחייב או לקשור כל פירמה החברה ברשת מול צדדים שלישיים.

© KPMG 2025 סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות חברות עצמאיות המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות. כל הזכויות שמורות.

השם והלוגו של KPMG הינם סימנים מסחריים אשר השימוש בהם נעשה תחת רישיון של הפירמות החברות העצמאיות בארגון KPMG העולמי.