



מחלקת רגולציה וניהול סיכונים

מוניטור רגולציה

KPMG סומך חייקין

ספטמבר 2025



מבט על עדכוני חודש אוגוסט 2025



הרשות להגנת הפרטיות

● הרשות להגנת הפרטיות מפרסמת מדריך מקצועי בנושא תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות

מגמות וסקרי רוחב

● סקירת ענף הנדל"ן למגורים לחודש יוני 2025

בנק ישראל

- מכתב הפיקוח על הבנקים בנושא התייחסות למחיר דירה פרטנית בהסכמי ליווי פרויקטים למגורים
- טיוטת חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 448 בנושא העברת פעילות פיננסית של לקוח בין בנקים באופן מקוון
- חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 בנושא בנקאות פתוחה בישראל
- טיוטת חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 426 בנושא מתן מענה טלפוני אנושי מקצועי
- חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 304A בנושא עריכת ביקורת וסקירה בהתאם לתקנים מסוימים שנקבעו בארה"ב

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

- קול קורא בנושא תיקון חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל
- הכרה בטרנזקציית J5 כאמצעי נוסף לצורך רישום פרטי זיהוי

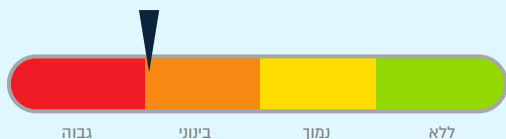
רשות ניירות ערך

- החלטת רשות ניירות ערך בדבר מעבר למסחר בימים שני עד שישי
- הרשות מפרסמת להערות הציבור הצעה לתיקון הוראה למנהלי קרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה
- הרשות מפרסמת טיוטה להערות הציבור בדבר נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן גידור בנאמנות

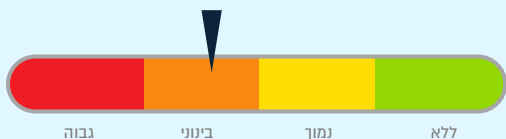
● מקרא: הוראה או חקיקה סופיים ● מסמכי הנחיות, שאלות ותשובות, עמדות ● טיוטות, סקרי רוחב ותזכירי חוק

נושאים במיקוד הרגולטורים

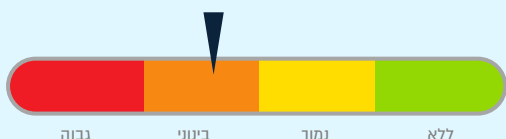
הגברת תחרות בענף הפיננסי וחדשנות בפיננסים



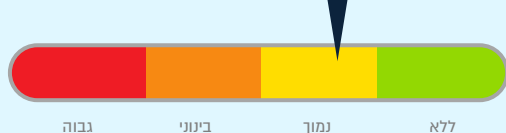
ניהול סיכונים, ציות וממשל תאגידי, דיווח



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



טכנולוגיה, חדשנות, ניהול DATA והגנת הפרטיות



הפיקוח על הבנקים מפרסם התייחסות למחיר דירה פרטנית בהסכמי ליווי פרויקטים למגורים

ביום 27 באוגוסט 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב לתאגידים הבנקאיים, בו הבהיר את עמדתו בנוגע להתייחסות למחיר דירה פרטנית במסגרת הסכמי ליווי לפרויקטים של בנייה למגורים. מטרת הפרסום היא לחדד את גבולות ההתערבות של הבנקים בקביעת מחירי הדירות, ולהבטיח שהמימון הבנקאי לא ישפיע על שיקולי התמחור של היזמים. המסמך מתכתב עם המלצות הצוות הממשלתי לבחינת מעורבות הבנקים בקביעת מחירי הדיר, שעסקה בהשפעת הליווי הבנקאי על מחירי הדירות.

המכתב מפרט המלצות נבחרות מתוך דוח הצוות הממשלתי ליישום התאגידים הבנקאיים:

- 1 הגנה על רוכשים:** מימון סגור (הלוואה לפרויקט נדל"ן בחשבון לוו ייעודי) לפרויקטים נועד להגן על רוכשי הדירות מפני סיכונים כמו קריסת יזמים. הבנקים רשאים לקבוע תנאים פיננסיים במסגרת ההסכמים, בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים שלהם, אך אין לכלול בהם התייחסות למחיר הדירה הספציפית הנמכרת לרוכש.
- 2 איסור התערבות במחיר:** אין לכלול בהסכמי המימון סעיפים חוזיים המתייחסים למחיר מכירה של דירות ספציפיות לאחר חתימת ההסכם. התערבות כזו עלולה לפגוע בתחרות ולהשפיע על מחירי הדירות באופן שאינו משקף את ערכן הכלכלי האמיתי.
- 3 תנאים עסקיים מותרים:** מותר לכלול תנאים המתייחסים לתוכנית העסקית הכוללת של הלווה, כגון תחזיות הכנסה, כושר ספיגה ועלויות, אך יש להימנע מירידה לרמת המחיר של דירה בודדת, שכן זו אינה נדרשת לצורך הגנה על הבנק.
- 4 חשש מהשפעה עקיפה:** אף שלא נמצאו עדויות ישירות לכך שהבנקים מונעים בפועל הורדת מחירי דירות, קיימת תחושת חשש בקרב גורמים מקצועיים, לפיה ניסוח ההתניות הקיימות עלול להשפיע בפועל על תמחור הדירות ולפגוע בשקיפות ובתחרות.
- 5 דרישת יישום ודיווח:** הפיקוח דורש מהתאגידים הבנקאיים להתאים את התנהלותם להמלצות שפורסמו, ולדווח על הצעדים שנקטו עד ליום 31 באוקטובר 2025.



בתאריך 27.8.2025 פרסם הפיקוח על הבנקים מכתב לתאגידים הבנקאיים בנושא מחיר דירה פרטנית בהסכמי ליווי פרויקטים למגורים (קישור).

המכתב נועד להבהיר את עמדת הפיקוח על הבנקים, לפיה על תאגידים בנקאיים להתאים את התנהלותם מול יזמים במימון פרויקטים לבנייה במגורים באופן שיישם את המלצות הצוות הממשלתי בראשות פרופ' אבי שמחון ובשיתוף בנק ישראל לבחינה מעורבות המערכת הבנקאית בקביעת מחירי הדיר.

תחולה: תאגידים בנקאיים.

תחילה: עם פרסום המכתב.

חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 448 בנושא העברת פעילות פיננסית של לקוח בין בנקים באופן מקוון

ביום 31 באוגוסט 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת חוזר לתאגידים הבנקאיים בנושא עדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 448, העוסקת בהעברת פעילות פיננסית של לקוח בין בנקים באופן מקוון. מטרת העדכון היא לשפר את אפקטיביות הגילוי הניתן ללקוחות, לחזק את יכולתם לקבל החלטות מושכלות, ולעודד את השימוש במערכת "מעבר מבנק לבנק בקליק" שנכנסה לתוקף בשנת 2021. בהתאם לחוזר, מדובר בצעד נוסף במסגרת מאמצי בנק ישראל לקידום תחרות במערכת הפיננסית, תוך שמירה על שקיפות, נגישות והוגנות כלפי הלקוחות.

נקודות מרכזיות העולות מטיטת החוזר:

- 1 פערי יישום:** מהנתונים שנאספו ומהבקורות הצרכניות שבוצעו, עולה כי הגילוי הניתן ללקוחות בנוגע לאפשרות העברת פעילות פיננסית בין בנקים באופן מקוון אינו מספק. לקוחות אינם מקבלים מידע מלא ובזמן הנכון, דבר שפוגע ביכולתם לקבל החלטה מושכלת. נדרש שיפור באופן הצגת המידע, בתזמון שבו הוא ניתן, ובאפקטיביות שלו.
- 2 תיעוד עדכון לקוחות:** הבנקים נדרשים לעדכן את הלקוחות על אפשרות המעבר בעת פתיחת או סגירת חשבון, ולתעד את פעולות העדכון, כולל ערוץ השירות, מועד העדכון והחלטת הלקוח לגבי אופן ההעברה. מטרת הדרישה היא להבטיח שהלקוח קיבל מידע מלא ורלוונטי, ולספק בסיס לבחינת אפקטיביות הגילוי ודפוסי השימוש לאורך זמן.
- 3 גילוי מוקדם:** הבנקים נדרשים לספק ללקוח מידע ברור, נגיש ואפקטיבי כבר בשלב ההתעניינות, עוד לפני הגשת הבקשה להעברת פעילות. מדובר בהוספת רובד גילוי נוסף במסגרת הממשק הראשוני עם הלקוח, במטרה לאפשר לו לקבל החלטה מושכלת. הגילוי אינו מהווה המלצה מצד הבנק, והבחירה באשר לאופן ההעברה תישאר בידי הלקוח בלבד. על התאגידים לוודא שהגילוי עומד בעקרון "התקשורת המועילה" שבהוראת ניהול בנקאי תקין מס' 501, העוסקת בניהול מערך שירות ותמיכה ללקוחות.



בתאריך 31.8.2025 פרסם הפיקוח על הבנקים חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 448 בנושא העברת פעילות פיננסית של לקוח בין בנקים באופן מקוון (קישור).

העדכון נועד לייעל את אפקטיביות הגילוי הניתן ללקוחות התאגידים הבנקאיים אודות האפשרות לבצע העברת פעילות פיננסית בין בנקים באופן מקוון.

תחולה: תאגידים בנקאיים.
תחילה: 31.11.2025.

הרשות להגנת הפרטיות מפרסמת מדריך מקצועי בנושא תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות

ביום 14 באוגוסט 2025 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות מדריך מקצועי בנושא תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות. המדריך המקצועי נועד להציג בצורה ברורה ומעשית את השינויים המרכזיים שנקבעו במסגרת הרפורמה שנכנסה לתוקף באוגוסט 2025. מדובר בעדכון מקיף לדיני הפרטיות בישראל, אשר נועד להתאים את החוק לעידן הדיגיטלי והבינה המלאכותית, לחזק את ההגנה על מידע אישי, ולהרחיב את סמכויות הרשות להגנת הפרטיות. המדריך מפרט את ההוראות החדשות, את החובות המוטלות על גופים ציבוריים ופרטיים, ואת מנגנוני האכיפה והעיצומים שנקבעו בחוק.

נושאים מרכזיים המפורטים בהרחבה במדריך:

- 1 חובת מינוי ממונה על פרטיות (DPO):** גופים ציבוריים וארגונים פרטיים בעלי סיכון גבוה לעיבוד מידע יחידו במינוי ממונה על פרטיות. הממונה ישמש מוקד ידע מקצועי, יפקח על עמידה בהוראות החוק, יוביל הדרכות ובקורות, ויהיה איש הקשר מול הרשות. עליו להיות בעל ידע משפטי וטכנולוגי, ולדווח ישירות להנהלה.
- 2 חובת מינוי ממונה על אבטחת מידע:** הורחבה החובה למנות ממונה גם בגופים המחזיקים במספר מאגרים או בעלי רגישות גבוהה. הממונה אחראי על יישום תקנות אבטחת מידע, ניהול סיכונים, ובקרה שוטפת.
- 3 עיצומים כספיים משמעותיים:** החוק קובע מנגנון עיצומים חדש בגין הפרות שונות, החל מהפרות רישום מאגרים, דרך עיבוד מידע שלא כדין, ועד אי-מינוי ממונה על פרטיות. סכומי העיצום נעים בין עשרות אלפי שקלים ועד מיליוני שקלים, בהתאם להיקף ההפרה ולרגישות המידע.
- 4 איסורים חדשים בעיבוד מידע:** נאסר עיבוד מידע בניגוד למטרת המאגר, ללא הרשאה מבעל השליטה, או מתוך מאגר שנאסף שלא כדין. החוק כולל מספר סייגים, אך מטיל אחריות ישירה על בעלי השליטה.
- 5 הרחבת חובת היידוע:** כל פנייה לאדם לשם איסוף מידע אישי חייבת לכלול מידע על מטרת האיסוף, תוצאות אי-ההסכמה, גורמים שאליהם ימסר המידע, וזכויות לעיון ותיקון.



בתאריך 14.8.2025 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות מדריך מקצועי בנושא תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות (קישור).

תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות כולל רפורמה רגולטורית רחבה שמחזקת את ההגנה על מידע אישי בישראל. המדריך המקצועי מציג את ההוראות החדשות, את החובות המוטלות על גופים ציבוריים ופרטיים, ואת מנגנוני האכיפה והעיצומים שנקבעו בחוק.

תחולה: גופים ציבוריים ופרטיים כאחד, האוספים, משתמשים, או מעבדים מידע אישי. הוראות החוק הנוגעות למאגרי מידע אינן חלות על אוסף פרטי מידע אישי שאינו למטרות עסק או למטרות ציבוריות.

החלטת רשות ניירות ערך בדבר מעבר למסחר בימים שני עד שישי

ביום ה-30 ביולי 2025 אישרה הרשות לניירות ערך תיקון בתקנון הבורסה בתל אביב, לפיו ימי המסחר יועברו לימי שני עד שישי במקום הימים ראשון עד חמישי שהיו נהוגים עד כה. השינוי ייכנס לתוקף ב-5 בינואר 2026, עם אפשרות לדחייה של עד 90 יום באישור מנכ"ל הבורסה ויו"ר הרשות. ההחלטה התקבלה במסגרת הסמכות של הרשות על פי סעיף 48 לחוק ניירות ערך.

עיקרי הרקע להחלטה:

- 1 פער בין ישראל לשווקים הגלובליים:** חוסר התאמה בין ימי המסחר בישראל לבין השווקים המובילים בעולם יוצר חפיפה חלקית של 4 ימים בלבד.
- 2 חסם לפעילות בינלאומית:** הפער בימי המסחר מקשה על גופים בינלאומיים לפעול בבורסה המקומית, ומוביל להימנעות של עושי שוק, קרנות זרות ומשקיעים בינלאומיים.
- 3 כגיעה בנזילות ובאטרקטיביות:** היעדר התאמה בין השווקים כוגע ביכולת השוק הישראלי למשוך משקיעים זרים, ומצמצם את הסחירות והנגישות לניירות ערך ישראליים.
- 4 מניע לצירוף למדדים בינלאומיים:** הפער בימי המסחר היווה נימוק מרכזי בהחלטת MSCI שלא לצרף את ישראל למדד אירופה, למרות התאמה מהותית בפרופיל השוק.
- 5 עבודת מטה מקיפה:** ההחלטה התקבלה לאחר מיפוי שוק, בחינת חלופות (ראשון-שישי או שני-שישי), ושיח עם כלל המשתתפים הרלוונטיים.



בתאריך 4.8.2025 פרסמה רשות ניירות ערך את החלטתה בדבר מעבר למסחר בימים שני עד שישי (קישור).

החלטת הרשות להעביר את ימי המסחר לימי שני עד שישי היא חלק מתפיסה אסטרטגית רחבה שמובילה הרשות, שמטרתה להפוך את שוק ההון הישראלי לשוק גלובלי ולפתח סביבה אטרקטיבית עבור שחקני שוק ההון המובילים בעולם.

תחולה: חברי הבורסה, משקיעים מוסדיים ופרטיים, גופים מדווחים, מנהלי קרנות, עושי שוק וכל גורם הפועל במסגרת ימי המסחר הרשמיים של הבורסה.

תחילה: 5.1.2026

דגשים ומגמות ברגולציה הפיננסית בישראל – אוגוסט 2025

דגשי סומך חייקין KPMG

נושאים
במיקוד

הכרה בהליך אימות פרטי בעל כרטיס אשראי מול המנפיק כאמצעי נוסף לצורך רישום פרטי זיהוי

ביום 31 באוגוסט 2025 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון הוראה המאפשרת הכרה בהליך אימות פרטי בעל כרטיס האשראי מול מנפיק הכרטיס כאמצעי נוסף לרישום פרטי זיהוי, בהתאם לסעיף 3(א) לצו איסור הלבנת הון. ההכרה בהליך מותנית בעמידה בשורת מגבלות שנועדו לצמצם סיכוני הלבנת הון, גניבת זהות והונאה, לרבות הגבלה לשימוש מול מקבל שירות מזדמן שהוא יחיד תושב ישראל בלבד, וביצוע עסקאות בסכום שאינו עולה על 5,000 ש"ח. כמו כן, חל איסור להשתמש בהליך מול לקוחות או מדינות המוגדרות בסיכון, ואין לכלול בו פעילות במזומן. השירות הפיננסי יתאפשר רק באמצעות כרטיס האשראי ששימש לאימות הזהות, כאשר טעינה של כרטיסים נטענים תתאפשר אך ורק לכרטיסים מזהים שהונפקו על ידי אותו נותן שירות. הכרטיסים יהיו חסומים למשיכת מזומן, לשימוש במדינות בסיכון ולפעילות מול בתי עסק המסווגים בסיכון גבוה, בהתאם לתוספת הראשונה לצו. פריקת הכרטיס תתאפשר רק לאותו כרטיס אשראי ששימש לאימות ולטעינה המקורית. בנוסף, נקבע כי נותן השירות ידרש להפעיל בקורות מוגברות בהתאם להוראות הצו ולחזור ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור, בדגש על מניעת גניבת זהות, הונאה בכרטיסי חיוב ופעילות חריגה.

תחולה: נותני שירותים פיננסיים המבקשים לעשות שימוש בהליך אימות פרטי בעל כרטיס האשראי מול המנפיק.
תחילה: ממועד פרסום ההוראה.

❖ נותני שירותים פיננסיים ידרשו להיערכות מערכתית מלאה להפעלת הליך האימות מול מנפיק הכרטיס הכוללת הטמעת בקורות מוגברות, התאמות טכנולוגיות, וסינון לקוחות בהתאם למגבלות ההוראה.

רשות ניירות ערך מפרסמת להערות הציבור הצעה לתיקון הוראה למנהלי קרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה

ביום 4 באוגוסט 2025 פרסמה רשות ניירות ערך נוסח להערות הציבור להצעה לתיקון הוראה למנהלי קרנות, העוסקת בגילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה. ההוראה המקורית, שנכנסה לתוקף לראשונה בשנת 2010, מחייבת קרנות נאמנות להוסיף סימן קריאה (!) לשמן כאשר הן מחזיקות באג"ח של חברות זרות נטולות זיקה לישראל, קרי חברות שהתאגדו, מנהלות ופועלות מחוץ לישראל, ואינן מפוקחות לפי דיני ניירות ערך זרים. מטרת התיקון היא לאזן בין הצורך בגילוי אפקטיבי למשקיעים לבין הרצון להקל על תאגידים זרים לגייס אג"ח בישראל, תוך שמירה על מנגנוני הגנה ראויים. ההצעה הנוכחית לתיקון ההוראה כוללת מספר שינויים מהותיים: הרחבת תחולת ההוראה על מגוון רחב יותר של תאגידים, החרגת תאגידים בעלי פעילות מהותית בישראל, קביעת חלופות מבניות שיאפשרו החרגה בהתאם לזיקה לישראל, והענקת תקופת ריפוי לקרנות במקרה של שינוי בזיקת התאגיד.

❖ **מנהלי הקרנות נדרשים להקפיד על גילוי מדויק ושקוף בשם הקרן, במיוחד כאשר קיימת חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. סימן הקריאה אינו רק סימון טכני, אלא מהווה איתות ברור לציבור המשקיעים על סיכון מוגבר, ולכן מחייב תשומת לב רגולטורית, שיווקית ותפעולית.**

❖ **מנהלי הקרנות ידרשו להפעיל מנגנוני ניטור, תיעוד ודיווח מדויקים כדי לעמוד בדרישות ההוראה ולהימנע מהפרות רגולטוריות.**

שוק ההון

רשות ניירות ערך מפרסמת טיוטה להערות הציבור בדבר נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן גידור בנאמנות

ביום 8 בדצמבר 2022 פרסמה רשות ניירות ערך הוראה זמנית שמטרתה לאפשר לציבור להשקיע בקרנות גידור במסגרת מפוקחת של קרן נאמנות. ההוראה נועדה לגשר בין עולם ההשקעות האלטרנטיביות לבין רגולציה צרכנית, תוך התאמת הכללים למאפייני קרנות גידור: הסרת מגבלות השקעה, פיזור ומינוף, לצד דרישות גילוי מוגברות. המהלך מאפשר למשקיעים קמעונאיים ליהנות מגישה לאסטרטגיות גידור מתקדמות, תוך שמירה על הגנות רגולטוריות. הארכת ההוראה הזמנית נועדה לאפשר למנהלי הקרנות זמן הסתגלות הדרוש להיערכות עד לסיום תוקפה של ההוראה, תוך שמירה על יציבות תפעולית ומניעת פגיעה מיותרת במשקיעים. הארכה זו מספקת ודאות רגולטורית, מאפשרת ניהול אחראי של תיקי ההשקעות, ומצמצמת את הסיכון לפעולות חפוזות שעלולות לפגוע בתשואות או בנזילות הקרן.

תחולה: מנהלי קרנות נאמנות המנהלים קרנות גידור בנאמנות, אשר יחידותיהן מוחזקות בידי הציבור.

תחילה: 1.10.2025 או במועד כניסת האסדרה הקבועה, לפי המוקדם מביניהם.

❖ **מנהלי קרנות נאמנות שיבקשו להמשיך ולהפעיל קרנות גידור במסגרת ההוראה הזמנית ידרשו להיערכות מוקפדת, שתכלול הבטחת יציבות תפעולית, עמידה בדרישות רגולציה וניהול אחראי של תיקי ההשקעות.**

דגשים ומגמות ברגולציה הפיננסית בישראל – אוגוסט 2025

דגשי סומך חייקין KPMG	נושאים במיקוד
חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 בנושא בנקאות פתוחה בישראל ביום 7 באוגוסט 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 368 בנושא בנקאות פתוחה בישראל. התיקון נועד לעדכן את מועדי התחילה של הוראות רגולטוריות שנקבעו בעקבות חקיקת חוק שירותי תשלום וייזום תשלום, וזאת על רקע השלכות מבצע "עם כלביא", גיוסי מילואים בלתי צפויים, וצמצום בכוח האדם במערכת הבנקאית. הדחייה נועדה לאפשר לבנקים זמן הסתגלות, תוך שמירה על רציפות תפעולית והטמעה מדורגת של השינויים. ההוראות שנדחו מתייחסות להרחבת שירות ייזום תשלום בסיסי, לרבות האפשרות לבצע תשלומים חוזרים, לבצע קבוצות תשלומים, לשלוח בקשות תשלום ולהעניק הרשאות לחיוב חשבון. תחולה: תאגידים בנקאיים. תחילה: 2.11.2025, למעט חובת הנגשת הפונקציות הנדרשות בסביבת ניסוי שתיכנס לתוקף ב-5.10.2025 וכן סעיף נוסף הנוגע לזכות הלקוח להודיע על סירובו לקבל בקשות תשלום לחשבון, שייכנס לתוקף ב-15.3.2026. ❖ מומלץ כי הבנקים ייערכו באופן מדורג ליישום הבנקאות הפתוחה, על מנת לשמור על יציבות תפעולית ולהבטיח שירות איכותי ללקוחות, במיוחד בתקופה שבה המערכת מתמודדת עם עומסים ואתגרים.	
טיוטת חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 426 בנושא מתן מענה טלפוני אנושי מקצועי ביום 31 באוגוסט 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיוטת חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 426, העוסקת במתן מענה טלפוני אנושי מקצועי ללקוחות. העדכון נועד להתמודד עם ריבוי מקרי הונאה בחשבונות בנק ובאמצעי תשלום, ולהבטיח זמינות מיידית של מוקד אנושי לפניות לקוחות במקרים של חשש להונאה או שימוש לרעה, בהתאם לחוק שירותי תשלום. ההוראה מחייבת תאגידים בנקאיים להפעיל מוקד טלפוני אנושי ומקצועי שיפעל באופן רציף, בכל שעות היממה ובכל ימות השבוע. משך ההמתנה לקבלת מענה לא יעלה על שש דקות מתחילת השיחה, כאשר נקבעו גבולות ברורים לשיעור השיחות החורגות מהזמן הזה, הן בשעות הפעילות המרכזיות והן מעבר להן. לקוחות שהם אזרחים ותיקים יקבלו קדימות במענה, והתאגידים יחויבו בניטור ובקרה תקופתיים על זמני ההמתנה ודפוסי השירות, כולל דיווחים להנהלה. ההוראה מדגישה כי לצד המענה האנושי, ניתן ואף רצוי להציע גם אפשרויות דיגיטליות לדיווח, לטובת לקוחות בעלי אוריינות טכנולוגית. תחולה: תאגידים בנקאיים. תחילה: עד 30.11.2025 לכל המאוחר. ❖ הבנקים נדרשים להקים מוקד אנושי מקצועי וזמין 24/7, להכשיר צוותים, לעמוד בזמני תגובה קבועים ולבצע ניטור ודיווח שוטף, וזאת כחלק מהיערכות כוללת למניעת הונאות ושיפור השירות.	בנקאות ובנקאות פתוחה
חוזר לעדכון הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 304A בנושא עריכת ביקורת וסקירה בהתאם לתקנים מסוימים שנקבעו בארה"ב ביום 5 באוגוסט 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים תיקון להוראת ניהול בנקאי תקין מס' 304A, העוסקת בעריכת ביקורת וסקירה של הדוחות הכספיים של תאגידים בנקאיים לפי תקני ביקורת שנקבעו בארצות הברית. התיקון נועד להתאים את ההוראה לעדכונים שבוצעו בתקני הביקורת על ידי המועצה לפיקוח על החשבונאות של חברות ציבוריות בארה"ב (PCAOB), בעקבות ארגון מחדש של התקנים וניסיון מצטבר מהשטח. במסגרת התיקון עודכנו מספרי התקנים, שמותיהם ותוכנם, נוספו תקנים חדשים בנושאים כמו שימוש במומחים, אישורים, הערכות שווי, תקשורת בין רואי חשבון, ובחינת יכולת הישגות להמשיך כעסק חי. כמו כן, נוספו הפניות להנחיות ביקורת ומדריכי יישום שפורסמו על ידי ה-PCAOB. תחולה: תאגידים בנקאיים. תחילה: ביקורת הדוחות הכספיים לשנת 2025 ואילך, למעט סעיף מסוים שיחול החל מביקורת שנת 2026. ❖ תאגידים בנקאיים נדרשים לבחון מחדש את תהליכי הביקורת והסקירה שלהם כדי לוודא הלימה מלאה לעדכון התקנים של ה-PCAOB.	

דגשים ומגמות ברגולציה הפיננסית בישראל – אוגוסט 2025

דגשי סומך חייקין KPMG	נושאים במיקוד
<u>רשות שוק ההון מפרסמת קול קורא בנושא תיקון חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל</u> ביום 11 באוגוסט 2025 פרסמה רשות שוק ההון קול קורא לטיטוט תיקון לחוזר ההצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל, אשר פורסם לראשונה בשנת 2017. החוזר מסדיר את הליך ההצטרפות של עמית למוצר פנסיוני, תוך קביעת נוסח אחיד לטופס ההצטרפות והוראות לעניין העברת כספים בין קרנות. לאורך השנים פורסמו תיקונים נוספים שעסקו בחובת יידוע על הוצאות ישירות, הצגת עלות שנתית צפויה, והיבטים נוספים הנוגעים לזכויות העמית. הטיטוט החדשה כוללת התאמות לחוזרים עדכניים, עדכון טפסים, לוחות זמנים, והליך מינוי מוטבים. הרשות מזמינה את הציבור להעביר הערות והצעות עד ליום 30 בספטמבר 2025, תוך התייחסות להיבטים משפטיים, תפעוליים ומהותיים בהליך ההצטרפות. תחולה: כלל הגופים המוסדיים המנהלים קופות גמל וקרנות פנסיה. תחילה: לאחר פרסום הנוסח הסופי של התיקון, בהתאם להחלטת הרשות. ❖ הגופים המוסדיים נדרשים להיערכות מקיפה לעדכון תהליכי ההצטרפות, לרבות התאמת טפסים, מערכות מידע ולוחות זמנים לשם שיפור השקיפות, הדיוק והנגישות לעמיתים, בהתאם לרגולציה המתעדכנת.	פנסיה וגמל
<u>סקירת ענף הנדל"ן למגורים לחודש יוני 2025</u> בחודש אוגוסט אגף הכלכלן הראשי במשרד האוצר פרסם את סקירת ענף הנדל"ן למגורים עבור חודש יוני 2025. להלן נתונים מרכזיים העולים מהדו"ח: • בחודש יוני 2025 נרכשו 5,844 דירות, כולל דירות בסבסוד ממשלתי, בשוק החופשי נרשמו 5,331 עסקאות בלבד, ירידה של 29% לעומת יוני אשתקד ו-12% לעומת החודש הקודם. • את הירידה הובילו מכירות הקבלנים, אשר הסתכמו ב-1,441 דירות חדשות בשוק החופשי, מה שמציין ירידה של 50% לעומת יוני אשתקד, בהמשך לירידות מתמשכות מאז תחילת השנה, שהחריפו בעקבות מגבלות המימון שהטיל בנק ישראל. • אזור תל אביב (כולל בת ים) בלט עם מכירת 137 דירות חדשות ביוני, וירידה של 43% בהשוואה למחצית הראשונה אשתקד. מלאי הדירות הלא מכורות באזור זה הגיע ל-14.5 אלף דירות. גם אזור חיפה רשם ירידה של מעל 60% במכירות, בעוד שטבריה הייתה האזור היחיד שרשם גידול (6%). • רכישות דירה ראשונה הסתכמו ב-2,727 דירות בשוק החופשי, ירידה של 33% לעומת יוני אשתקד. • שיעור הדירות החדשות שנרכשו "על הנייר" נותר יציב על 60%, אך ניכרת ירידה מאז מרץ, טרם כניסת מגבלות המימון לתוקף. • בפלח היד השנייה נרשמו 3,890 עסקאות, המהוות ירידה של 16% לעומת יוני אשתקד ו-10% לעומת החודש הקודם. עם זאת, במחצית הראשונה של השנה נרשם גידול מתון של 3% בעסקאות יד שנייה. • ניתוח מאפייני רוכשי דירות להשקעה מצביע על ירידה חדה בשיעור המשקיעים הוותיקים ובעלי מספר נכסים, שהתייצב על כ-20% בלבד, ומחצית מהשיעור שנרשם בין ינואר 2023 לאפריל 2024.	ענף הנדל"ן

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.