

**גמל**

**גמל להשקעה**

<b><u>מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול הקולט</u></b>		<b>פרטי המסלול הקולט</b> (המסלול בו ינוהלו כספיד)	<b>פרטי המסלול המתמזג</b> (המסלול בו כספיד מנוהלים)	<b>שם המסלול ומספר מס הכנסה</b>
		<b>7862</b> <b>מיטב גמל להשקעה אשראי ואג"ח</b>	<b>7981</b> <b>מיטב גמל להשקעה מסלול אג"ח עד 10% מניות</b>	
<b>שיעור חשיפה צפוי בשנת 2024</b>	<b>אפיק</b>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה וני"ע מסחריים שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.</p>	<b>מדיניות ההשקעה של המסלול, כפי שמופיעה בתקנון קופת הגמל</b>
0.00%	<b>מניות</b>			
45.00%	<b>ממשלתי ישראל</b>			
4.00%	<b>ממשלתי זר</b>			
35.00%	<b>קונצרני סחיר</b>			
10.00%	<b>קונצרני לא סחיר</b>			
4.00%	<b>הלוואות לעמיתים</b>			
1.00%	<b>קרנות השקעה</b>			
2.00%	<b>תשתיות וקרנות תשתיות</b>			
5.00%	<b>מזומן</b>			

106.00%	סה"כ	מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%.		
10.00%	מטח			

יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

### השתלמות

מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול הקולט		פרטי המסלול הקולט (המסלול בו ינוהלו כספיד)	פרטי המסלול המתמזג (המסלול בו כספיד מנוהלים)	שם המסלול ומספר מס הכנסה
		880 מיטב השתלמות כללי	554 מיטב השתלמות עד 6 שנות וותק	
<b>שיעור חשיפה צפוי בשנת 2024</b>	<b>אפיק</b>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחוי"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-20% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בוותק ההשקעה.	מדיניות ההשקעה של המסלול, כפי שמופיעה בתקנון קופת הגמל
43.00%	מניות			
16.00%	ממשלתי ישראל			
4.00%	ממשלתי זר			
23.00%	קונצרני סחיר			
9.00%	קונצרני לא סחיר			

	4.00%	הלוואות לעמיתים			
	6.00%	קרנות השקעה			
	4.00%	תשתיות וקרנות תשתיות			
	5.00%	נדל"ן וקרנות נדל"ן			
	5.00%	מזומן			
	119.00%	סה"כ			
	22.00%	מטח			
			<b>1240</b> <u>מיטב השתלמות אשראי</u> <u>ואג"ח</u>	<b>881</b> <u>מיטב השתלמות אג"ח צמוד</u> <u>מדד</u>	שם המסלול ומספר מס הכנסה
<b>שיעור חשיפה צפוי בשנת 2024</b>	<b>אפיק</b>		נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידי מסחריים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידי ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף נאמנות ובקרנות השקעה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל הצמודים למדד המחירים לצרכן בישראל בלבד. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף	מדיניות ההשקעה של המסלול, כפי שמופיעה בתקנון קופת הגמל
0.00%	מניות				
33.00%	ממשלתי ישראל				
4.00%	ממשלתי זר				
33.00%	קונצרני סחיר				
13.00%	קונצרני לא סחיר				
4.00%	הלוואות לעמיתים				
4.00%	קרנות השקעה				
4.00%	תשתיות וקרנות תשתיות				

<table border="1"> <tr> <td>3.00%</td> <td>נדל"ן וקרנות נדל"ן</td> </tr> <tr> <td>5.00%</td> <td>מזומן</td> </tr> <tr> <td>103.00%</td> <td>סה"כ</td> </tr> <tr> <td>10.00%</td> <td>מטח</td> </tr> </table>	3.00%	נדל"ן וקרנות נדל"ן	5.00%	מזומן	103.00%	סה"כ	10.00%	מטח		<p>המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>	<p>לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>									
3.00%	נדל"ן וקרנות נדל"ן																			
5.00%	מזומן																			
103.00%	סה"כ																			
10.00%	מטח																			
		<p><b>8885</b> <b>מיטב השתלמות אשראי</b> <b>ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)</b></p>	<p><b>1353</b> <b>מיטב השתלמות מעל 6 שנות ותק</b></p>	<p><b>שם המסלול ומספר מס הכנסה</b></p>																
<table border="1"> <tr> <td><b>שיעור חשיפה צפוי בשנת 2024</b></td> <td><b>אפיק</b></td> </tr> <tr> <td>20.00%</td> <td>מניות</td> </tr> <tr> <td>30.00%</td> <td>ממשלתי ישראל</td> </tr> <tr> <td>4.00%</td> <td>ממשלתי זר</td> </tr> <tr> <td>28.00%</td> <td>קונצרני סחיר</td> </tr> <tr> <td>11.00%</td> <td>קונצרני לא סחיר</td> </tr> <tr> <td>4.00%</td> <td>הלוואות לעמיתים</td> </tr> <tr> <td>3.00%</td> <td>קרנות השקעה</td> </tr> </table>	<b>שיעור חשיפה צפוי בשנת 2024</b>	<b>אפיק</b>	20.00%	מניות	30.00%	ממשלתי ישראל	4.00%	ממשלתי זר	28.00%	קונצרני סחיר	11.00%	קונצרני לא סחיר	4.00%	הלוואות לעמיתים	3.00%	קרנות השקעה		<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח הנכסים הבאים בארץ ובח"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאין סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, ני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאין סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. שיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. שיעור החשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות</p>	<p><b>מדיניות ההשקעה של המסלול, כפי שמופיעה בתקנון קופת הגמל</b></p>
<b>שיעור חשיפה צפוי בשנת 2024</b>	<b>אפיק</b>																			
20.00%	מניות																			
30.00%	ממשלתי ישראל																			
4.00%	ממשלתי זר																			
28.00%	קונצרני סחיר																			
11.00%	קונצרני לא סחיר																			
4.00%	הלוואות לעמיתים																			
3.00%	קרנות השקעה																			

2.00%	<b>תשתיות וקרנות תשתיות</b>	<p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות, בקרנות השקעה ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%.</p> <p>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.</p>	<p>סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות, בהתחשב, בין היתר, בוותק ההשקעה.</p>
5.00%	<b>מזומן</b>		
107.00%	<b>סה"כ</b>		
15.00%	<b>מטח</b>		

**פנסיה מקיפה**

<b><u>מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול הקולט</u></b>		<b>פרטי המסלול הקולט</b> (המסלול בו ינוהלו כספיד)	<b>פרטי המסלול המתמזג</b> (המסלול בו כספיד מנוהלים)	<b>שם המסלול ומספר מס הכנסה</b>
		<b>14260</b> <b><u>מיטב פנסיה מקיפה עוקב מדדים גמיש</u></b>	<b>1560</b> <b><u>מיטב מקיפה פאסיבי – מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות</u></b>	
<b>שיעור חשיפה צפוי בשנת 2024</b>	<b>אפיק</b>	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על	<b>מדיניות ההשקעה של המסלול, כפי</b>
17.00%	<b>מניות</b>			

**שמופיעה בתקנון  
קופת הגמל**

100%, יושקעו במדדי אג"ח (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-7 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים או כל הוראה אשר תובא במקומו).

יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדי מניות (העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2016-9-7 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים או כל הוראה אשר תובא במקומו) בשיעור שלא יעלה על 25% בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט עד 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד", או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

100%, י אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים.

שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעור מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.

יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

- (1) מזומנים;
- (2) מק"מ;
- (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
- (4) באג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;
- (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן

0.00%	<b>ממשלתי ישראל</b>
10.00%	<b>ממשלתי זר*</b>
28.00%	<b>מיועדות</b>
40.00%	<b>קונצרני סחיר</b>
5.00%	<b>מזומן</b>
100.00%	<b>סה"כ</b>
69.00%	<b>מטח</b>

	<p>אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;</p> <p>6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.</p> <p>המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.</p> <p>נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>			
	<p><b><u>2104</u></b> <b><u>מיטב פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח</u></b></p>	<p><b><u>2242</u></b> <b><u>מיטב מקיפה אג"ח עד 25% במניות</u></b></p>	<p><b>שם המסלול ומספר מס הכנסה</b></p>	
<p><b>שיעור חשיפה צפוי בשנת 2024</b></p>	<p><b>אפיק מניות</b></p> <p><b>ממשלתי ישראל</b></p> <p><b>ממשלתי זר</b></p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידיים או ממשלות, הלוואות שאינן</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של</p>	<p><b>מדיניות ההשקעה של המסלול, כפי שמופיעה בתקנון קופת הגמל</b></p>
23.00%				
10.00%				
4.00%				

28.00%	<b>מיועדות</b>	<p>ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות בנגזרים, אופציות וכתבי אופציות, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%.</p>	<p>חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט עד 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד", או באפיק השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>
25.00%	<b>קונצרני סחיר</b>		
8.00%	<b>קונצרני לא סחיר</b>		
3.00%	<b>קרנות השקעה</b>		
3.00%	<b>תשתיות וקרנות תשתיות</b>		
3.00%	<b>נדל"ן וקרנות נדל"ן</b>		
5.00%	<b>מזומן</b>		
112.00%	<b>סה"כ</b>		
18.00%	<b>מטח</b>		