

15 במאי 2014

הנדון: הודעה על מיזוג קופות בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" "החברה המנהלת") מתכבדת להודיע כדלהלן:

1. כחלק מהיערכות החברה לתיקון מס' 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות גמל") בדבר צמצום מספר קופות הגמל שבניהול חברה מנהלת, ולהוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה") פועלת החברה בימים אלה לצמצום קופות גמל לתגמולים ופיצויים וקרנות השתלמות שבניהולה בדרך של מיזוג ו/או העברת מסלולים לקופת תגמולים ופיצויים אחרת או לקרן השתלמות, בהתאם לעניין, מאותו סוג שבניהול החברה. הליך המיזוג ייעשה בהתאם להוראת סעיף 37 לחוק קופות גמל, ובהתאם לחוזר "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל או למיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה".

להלן טבלה המתארת את המיזוגים המבוקשים:

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
קופות תגמולים – מיזוגים מלאים				
מניות-32.00%, אג"ח ממשלתי- 32.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה- 2.3.00%	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש גמל מסלול "דש תגמולים" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם בין 50 ל- 60" (103)	החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי	מיטב גמל חכם "מסלול מירון" (111)
מניות-32%, אג"ח ממשלתי-32%, אג"ח קונצרני- 28.00%, מזומן- 5.00%, קרנות השקעה-3.00%	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	מיטב דש גמל מסלול "דש תגמולים" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם בין 50 ל- 60" (103)	החברה תשקיע את כספי הקופה וכן כל הכספים שיכנסו לקופה בתורת רווחי השקעותיה, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	דש שבעת הכוכבים³ (355)

¹ ייתכנו שינויים במדיניות ההשקעה הצפויה. ככל ויחלו שינויים כאמור, תודיע על כך החברה בהתאם לנדרש ממנה.

² שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 41.82% יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

³ מדיניות ההשקעות התקנונית של המסלול המתמזג (355) הינה **מדיניות השקעה כללית לעומת זאת**, מדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול הקולט (103), קבועה מגבלה בהשקעה במניות כך ששיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול.

הנימוק למיזוג: ערב המיזוג, בפועל, מדיניות ההשקעה הצפויה ותמהיל ההשקעה במסלול המתמזג (355) אינם בעלי מובהקות השקעה שונה משל המסלול הקולט לרבות בשיעורי המניות שהוחזקו בפועל במסלול המתמזג ובמסלול הקולט.

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
מניות-34.00%, אג"ח ממשלתי- 30.00%, אג"ח קונצרני- 28.00%, מזומן- 5.00%, קרנות השקעה-3.00% ⁶	בו יושקעו נכסי המסלול עפ"י ההתפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלוונטיות בהסדר התחיקתי.	מיטב דש גמל מסלול "מסלול כללי" (874)	בין 15% ל 35% מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי מסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	איפקס קופה לתגמולים ולפיצויים מסלול "איפקס תגמולים כללי" 5(747)

⁴ שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 41.82% יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

⁵ במדיניות ההשקעות התקנונית של המסלול המתמזג (747) קבועה מגבלת השקעה במניות של בין 15% ל- 35%. לעומת זאת, במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול הקולט (874), לא קבועה כל מגבלה בהשקעה במניות. הנימוק למיזוג: ערב המיזוג, תמהיל החשיפה למניות בפועל במסלול הקולט דומה לזה שבמסלול המתמזג ואף עומד בטווח המגבלה התקנונית של המסלול המתמזג

⁶ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 35.29% יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
<p>נכון למועד זה מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט הינה: "לפחות 75% מנכסי הקופה יושקעו בפקדונות במט"י צמודים למדד המחירים לצרכן. נכסי הקופה לא יושקעו במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות, אג"ח המירים ואופציות על מדד מעוף." יחד עם זאת, במסגרת בקשת המיזוג החברה ביקשה מהממונה לשנות את מדיניות ההשקעה התקנונית וקבלתה כפופה לאישורו, במידה וזו תאושר תשתנה גם מדיניות ההשקעה הצפויה למדיניות הבאה: "לפחות 75% מנכסי הקופה יושקעו במכשירי חוב. נכסי הקופה לא יושקעו במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות, אג"ח המירים ואופציות על מדד מעוף."</p>	<p>בכפוף לאישור הממונה, שינוי מדיניות ההשקעה תקנונית של מסלול "מתן" למדיניות ההשקעות הבאה: חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול למכשירי חוב מכל סוג, לרבות אגרות חוב, כתבי התחייבות, שטרי הון, הלוואות, מק"מ, נע"מ, פיקדונות מעל 3 חודשים, תעודות סל על מדדי אג"ח, קרנות השקעה מתמחות, קרנות נאמנות מתמחות ונגזרות על מכשירים אלה. יתרת הנכסים תושקע במזומן, בפיקדונות עד 3 חודשים ובמט"ח, על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות. ככל שמדיניות זו לא תאושר תישאר מדיניות ההשקעה הקיימת של מסלול "מתן" בטרם מועד המיזוג שהינה: "החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי. בכפוף לאמור לעיל, תשקיע החברה שיעור של לא פחות מ- 75% מסך נכסי הקופה בפקדונות במט"י צמודים למדד המחירים לצרכן ולא תהא רשאית להשקיע סכום כלשהו מנכסיה במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה במניות, אג"ח הניתנות להמרה במניות ואופציות על מדד מעוף (בין רכישה ומכירה ובין כתיבה של אופציות כאמור). אולם אם על פי החלטת דירקטוריון יחולו שינויים מהותיים בשוק ההון, תהיה ועדת ההשקעות של החברה, בהתאם להחלטת הדירקטוריון, רשאית לשנות את מדיניות השקעת כספי העמיתים בקופת הגמל, ובלבד שהודעה על שינוי המדיניות תינתן מראש בדרך של פרסום בעיתון יומי נפוץ אחד, לפחות 90 יום לפני כניסת שינוי המדיניות החדשה</p>	<p>מיטב דש גמל מסלול "מתן" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "אג"ח ללא מניות" (223)</p>	<p>בו יושקעו לפחות 80% (שמונים אחוזים) מנכסי המסלול באגרות חוב, פקדונות בנקאיים מעל שלושה חודשים והלוואות לעמיתים. במסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור</p>	<p>מיטב דש גמל אג"ח (ללא מניות) (1235)</p>

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
	לתוקף".	מיטב דש גמל מסלול "מתן" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "אג"ח ללא מניות" (223)	שיעור ההשקעה באגרות חוב לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה, לא יפחת מ-75% מסך נכסי המסלול, יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחוקתי, ובלבד שהנכסים לא יושקעו במניות	מיטב גמל חכם אג"ח ב' (1249)

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
		מיטב דש גמל מסלול "מתן" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "אג"ח ללא מניות" (223)	חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול למכשירי חוב מכל סוג, לרבות אגרות חוב, כתבי התחייבות, שטרי הון, הלוואות, מק"מ, נע"מ, פיקדונות מעל 3 חודשים, תעודות סל על מדדי אג"ח, קרנות השקעה מתמחות, קרנות נאמנות מתמחות ונגזרות על מכשירים אלה. יתרת הנכסים תושקע במזומן, בפיקדונות עד 3 חודשים ובמט"ח, על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות.	דש תגמולים מסלול "דש תגמולים אג"ח כללי" (2026)
מניות-44%, אג"ח ממשלתי- 20.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה- 7.3.00%	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-40% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש גמל מסלול "פלטינה" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם בין 40 ל-50" (600)	בין 35% ל 50% בלבד מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	איפקס קופה לתגמולים ולפיצויים מסלול "איפקס עוז תגמולים" (1273)

⁷ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות. מינימום מותר להשקעה במניות לפי תקנון המסלול הינו 40%. אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 27.88% יתרות עוי"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
<p>לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי ונגזרותיו. יתרת הנכסים תושקע בפיקדונות, במזומן ובמט"ח, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ושינויים על פיו.</p>	<p>לפחות 75% מנכסי המסלול לאג"ח ממשלתי ונגזרותיו. יתרת הנכסים תושקע בפיקדונות, במזומן ובמט"ח, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.</p>	<p>מיטב דש גמל מסלול " מסלול אג"ח ממשלתי " (1386)</p>	<p>לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי. לא יושקעו נכסי המסלול במניות, ניירות ערך המינים למניות ונגזרי מניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.</p>	<p>איפקס קופה לתגמולים ולפיצויים מסלול "איפקס תגמולים אג"ח ממשלתי" (2019)</p>

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות ו/או באופציות ו/או בני"ע המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במניות ו/או באופציות ו/או בני"ע המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	מיטב דש גמל מסלול מנייתי (877)	חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול למניות. יתרת הנכסים תושקע על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.	דש תגמולים מסלול "מניות" (2027)
מניות-44.00%, אג"ח ממשלתית-20.00%, קונצרני-28.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה-3.00% ⁸ .	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-40% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פי החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש גמל מסלול "פלטינה" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם בין 40 ל- 50" (600)	שיעור ההשקעה באגרות חוב, לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה, לא יפחת מ- 50% מסך נכסי המסלול ושיעור ההשקעה במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות לא יפחת מ- 30% ולא יעלה על 50% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שיקול דעת החברה ובהתאם להסדר התחיקתי	מיטב גמל חכם מסלול בין 40 ל- 50 (1246)

⁸ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות. מינימום מותר להשקעה במניות לפי תקנון המסלול הינו 40%. אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 27.88% יתרות עוי"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
מניות-32.00%, אג"ח ממשלתית- 32.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה- 3.00% ⁹	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש גמל מסלול "דש תגמולים" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם בין 50 ל- 60" (103)	שיעור ההשקעה באגרות חוב לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה, לא יפחת מ-50% מסך נכסי המסלול. שיעור ההשקעה במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות לא יפחת מ 15% ולא יעלה על 30% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחוקתי	מיטב גמל חכם מסלול בין 50 ל- 60" (1247)
מניות-9.00%, אג"ח ממשלתית- 59.00%, אג"ח קונצרני-26.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה- 1.00% ¹⁰	שיעור החשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש גמל מסלול "זהב" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם +60" (551)	שיעור ההשקעה באגרות חוב, לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה, לא יפחת מ-50% מסך נכסי המסלול ושיעור ההשקעה במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות לא יעלה על 15% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחוקתי	מיטב גמל חכם "מסלול +60" (1248)

⁹ שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 41.82% יתרות עוי"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

¹⁰ שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 61.41% יתרות עוי"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
מניות-9%, אג"ח ממשלתי- 59.00%, אג"ח קונצרני-26.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה- 1.00% ¹¹	שיעור החשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש גמל מסלול "זהב" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם +60" (551)	עד 10% בלבד מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	איפקס קופה לתגמולים ופיצויים מסלול "איפקס סלע תגמולים" (1272)
לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במניות ו/או באופציות ו/או בני"ע המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	מיטב דש גמל מסלול מנייתי (877)	לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	איפקס קופה לתגמולים ופיצויים מסלול "איפקס תגמולים מניות" (2020)

¹¹ שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 61.41% יתרות עוי"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
נכסי המסלול יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת, ובלבד שלא יושקעו במניות ו/או באופציות על מניות ו/או באופציות על מניות, והמח"מ של נכסי המסלול לא יעלה על שנה.	בו יושקעו נכסי המסלול על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת, ובלבד שלא יושקעו במניות ו/או באופציות על מניות ו/או באופציות על מדדי מניות, והמח"מ של נכסי המסלול לא יעלה על שנה.	מיטב דש גמל מסלול טווח קצר (948)	חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול בנכסים שמשך החיים הממוצע שלהם הינו עד שנה אחת לרבות, פקדונות, נע"מ, קרנות כספיות, מק"מ ואג"ח ממשלתי. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.	דש תגמולים מסלול "שקלי קצר"¹² (2052)

¹² במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול הקולט קיימת מגבלת השקעה לפיה נכסי המסלול לא יושקעו במניות ו/או באופציות על מניות ו/או באופציות על מדדי מניות, והמח"מ של נכסי המסלול לא יעלה על שנה. לעומת זאת, במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול המתמזג לא קיימת מגבלה דומה על חשיפה למניות ואולם במסגרת מדיניות ההשקעות של המסלול המתמזג היה קבוע כי יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי כך שלא בהכרח יתרת הכספים הייתה מושקעת במניות ו/או באופציות על מניות/מדדי מניות.

הנימוק למיזוג: תמהיל ההשקעות בפועל של המסלול המתמזג ושל המסלול הקולט הנו דומה שכן ערב המיזוג, לא קיימת חשיפה בפועל למניות ו/או אופציות למניות במסלול המתמזג.

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
<p>לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים ובמכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ וכן בהשקעות בחו"ל לרבות: מניות, ניירות ערך מכל סוג, פיקדונות במט"ח מכל סוג, תעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך, יחידות בקרן להשקעות משותפות בנאמנות, הלוואות, מכשירים עתידיים ופיננסיים מכל סוג, קרנות השקעה כהגדרתן בהסדר התחיקתי, מטבעות חוץ וכל נכס אחר או כל השקעה אחרת בחו"ל שתחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	<p>מייטב דש גמל</p> <p>מסלול חו"ל (2051)</p>	<p>חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול בנכסים פיננסיים ובמכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ וכן בהשקעות בחו"ל לרבות: מניות, ניירות ערך מכל סוג, פיקדונות במט"ח מכל סוג, תעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך, יחידות בקרן להשקעות משותפות בנאמנות, הלוואות, מכשירים עתידיים ופיננסיים מכל סוג, קרנות השקעה כהגדרתן בהסדר התחיקתי, מטבעות חוץ וכל נכס אחר או כל השקעה אחרת בחו"ל שתחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	<p>דש תגמולים</p> <p>מסלול "חו"ל" (2053)</p>	<p>חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול בנכסים פיננסיים ובמכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ וכן בהשקעות בחו"ל לרבות: מניות, ניירות ערך מכל סוג, פיקדונות במט"ח מכל סוג, תעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך, יחידות בקרן להשקעות משותפות בנאמנות, הלוואות, מכשירים עתידיים ופיננסיים מכל סוג, קרנות השקעה כהגדרתן בהסדר התחיקתי, מטבעות חוץ וכל נכס אחר או כל השקעה אחרת בחו"ל שתחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.</p>

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
קופות תגמולים – מיזוגים טכניים				
מניות-, 32.00% אג"ח ממשלתי- 32.00%, אג"ח קונצרני- 28.00%, מזומן- 5.00% קרנות השקעה- 3.00% ¹³	ללא שינוי	מיטב דש גמל כמסלול השקעה נוסף באותה קופה אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם בין 50 ל-60" (103)	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ- 10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת רווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	דש תגמולים מסלול "דש תגמולים" (103)

¹³ שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 41.82% יתרות עוי"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
<p>נכון למועד זה מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט הינה: "לפחות 75% מנכסי הקופה יושקעו בפקדונות במט"י צמודים למדד המחירים לצרכן. נכסי הקופה לא יושקעו במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות, אג"ח המירים ואופציות על מדד מעוף. יחד עם זאת, במסגרת בקשת המיזוג החברה ביקשה מהממונה לשנות את מדיניות ההשקעה התקנונית וקבלתה כפופה לאישורו, במידה וזו תאושר תשתנה מדיניות ההשקעה הצפויה למדיניות הבאה: "לפחות 75% מנכסי הקופה יושקעו במכשירי חוב. נכסי הקופה לא יושקעו במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה למניות, אג"ח המירים ואופציות על</p>	<p>בכפוף לאישור הממונה, שינוי מדיניות השקעה תקנונית של מסלול "מתן" למדיניות ההשקעות הבאה: חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול למכשירי חוב מכל סוג, לרבות אגרות חוב, כתבי התחייבות, שטרי הון, הלוואות, מק"מ, נע"מ, פיקדונות מעל 3 חודשים, תעודות סל על מדדי אג"ח, קרנות השקעה מתמחות, קרנות נאמנות מתמחות ונגזרות על מכשירים אלה. יתרת הנכסים תושקע במזומן, בפיקדונות עד 3 חודשים ובמט"ח, על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות. ככל שמדיניות זו לא תאושר תישאר מדיניות ההשקעה הקיימת של מסלול "מתן" בטרם מועד המיזוג שהינה: "החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי. בכפוף לאמור לעיל, תשקיע החברה שיעור של לא פחות מ- 75% מסך נכסי הקופה בפקדונות במט"י צמודים למדד המחירים לצרכן ולא תהא רשאית להשקיע סכום כלשהו מנכסיה במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה במניות, אג"ח הניתנות להמרה באופציות על מדד מעוף (בין רכישה ומכירה ובין כתיבה של אופציות כאמור). אולם אם על פי החלטת דירקטוריון יחולו שינויים מהותיים בשוק ההון, תהיה ועדת ההשקעות של החברה, בהתאם להחלטת הדירקטוריון, רשאית לשנות את מדיניות השקעת כספי העמיתים בגמל, ובלבד שהודעה על שינוי המדיניות תינתן מראש בדרך של פרסום בעיתון יומי נפוץ אחד, לפחות 90 יום לפני כניסת שינוי המדיניות החדשה לתוקף."</p>	<p>מיטב דש גמל כמסלול השקעה נוסף באותה קופה</p> <p>אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "אג"ח ללא מניות" (223)</p>	<p>החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי. בכפוף לאמור לעיל, תשקיע החברה שיעור של לא פחות מ- 75% מסך נכסי הקופה בפקדונות במט"י צמודים למדד המחירים לצרכן ולא תהא רשאית להשקיע סכום כלשהו מנכסיה במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה במניות, אג"ח הניתנות להמרה באופציות על מדד מעוף (בין רכישה ומכירה ובין כתיבה של אופציות כאמור). אולם אם על פי החלטת דירקטוריון יחולו שינויים מהותיים בשוק ההון, תהיה ועדת ההשקעות של החברה, בהתאם להחלטת הדירקטוריון, רשאית לשנות את מדיניות השקעת כספי העמיתים בגמל, ובלבד שהודעה על שינוי המדיניות תינתן מראש בדרך של פרסום בעיתון יומי נפוץ אחד, לפחות 90 יום לפני כניסת שינוי המדיניות החדשה לתוקף.</p>	<p>מיטב גמל חכם "מסלול מתן" (223)</p>

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות ו/או בני"ע המירים למניות.	ללא שינוי.	מיטב דש גמל כמסלול השקעה נוסף באותה קופה אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם עד 40" (1245)	שיעור ההשקעה במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות לא יפחת מ-75% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחוקתי.	מיטב גמל חכם מיטב מסלול "גמל חכם מסלול עד 40" (1245)
קרנות השתלמות				
מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹⁴	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
מניות-34.00%, אג"ח ממשלתי- 30.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה- 3.00% ¹⁵	בו יושקעו נכסי המסלול על פי התפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי	מיטב דש השתלמות מסלול כללי (880)	החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול, בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי	מיטב השתלמות חכם מסלול משתלם (356)

¹⁴ ייתכנו שינויים במדיניות ההשקעה הצפויה. ככל ויחלו שינויים כאמור, תודיע על כך החברה בהתאם לנדרש ממנה.

¹⁵ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 34.81% יתרת עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות הקופה / מסלול המתמזג	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט	מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט
איפקס קרן השתלמות מסלול "איפקס השתלמות כללי" (749)	בין 15% ל 35%- מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המיירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	מניות-32%, אג"ח ממשלתי-32.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00% קרנות השקעה-3.00%. ¹⁶	מניות-32%, אג"ח ממשלתי-32.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00% קרנות השקעה-3.00%. ¹⁶	מניות-32%, אג"ח ממשלתי-32.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00% קרנות השקעה-3.00%. ¹⁶
מיטב השתלמות חכם מסלול מיטב מאור ¹⁷ (786) ¹⁸	במסלול זה החברה תשקיע את כספי ההפקדות (לרבות הרווחים עליהם, כפי שיהיו מפעם לפעם) בהשקעות שיקבעו ע"י וועדת ההשקעות, שתמונה ע"י דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות ההשקעות שתיקבע ע"י הדירקטוריון ובהתאם להשקעות המותרות לקופת גמל לפי ההסדר התחיקתי ובכפוף למגבלות כדלקמן: שיעור ההשקעה במניות ובניירות ערך המיירים יהיה עד 10% מנכסי הקופה, לפחות 40% מנכסי הקופה יושקעו בנכסים הצמודים למדד המחירים לצרכן, שיעור ההשקעה באגרות חוב שאינן של מדינת ישראל שדורגו בידי חברה מדרגת בדירוג של פחות מ: AA- לא יעלה על 5% מנכסי הקופה	בו יושקעו לפחות 80% (שמונים אחוזים) מנכסי המסלול באגרות חוב, פקדונות בנקאיים מעל שלושה חודשים והלוואות לעמיתים. במסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המיירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור	בו יושקעו לפחות 80% (שמונים אחוזים) מנכסי המסלול באגרות חוב, פקדונות בנקאיים מעל שלושה חודשים והלוואות לעמיתים. במסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המיירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו לפחות 80% (שמונים אחוזים) מנכסי המסלול באגרות חוב, פקדונות בנקאיים מעל שלושה חודשים והלוואות לעמיתים. במסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המיירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.

¹⁶ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 39.34% יתרת עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

¹⁷ מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג: אג"ח ממשלתי: 60.00%, אג"ח קונצרני: 30.00%, מזומן: 10.00%

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
מניות-32%, אג"ח ממשלתי-32.00%, אג"ח קונצרני- 28.00%, מזומן- 5.00% קרנות השקעה-3.00% ¹⁹	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש השתלמות "מסלול ארז" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם 3 עד 6 שנות וותק" (554)	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל הכספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	דש אקונומיסט השתלמות (825)
מניות-9%, אג"ח ממשלתי-59.00%, אג"ח קונצרני- 26.00%, מזומן- 5.00% קרנות השקעה-1.00% ²⁰	שיעור החשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש השתלמות מסלול "זהב" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם מעל 6 שנות וותק" (1353)	עד 10% בלבד מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	איפקס קרן השתלמות מסלול "איפקס סלע השתלמות" (1274)

¹⁸ (א) יצוין כי בתמהיל ההשקעות של המסלול הכללי המתמזג קיימת השקעה של לפחות 75% באפיק ההשקעה של המסלול המתמחה הממזג, בכל אחת מהשנים החל משנה מיום הקמתו.

(ב) הסבר לגבי המשמעות של מעבר ממסלול כללי למסלול מתמחה לעניין הגמישות של ניהול ההשקעות באותו המסלול: מיזוג המסלול הכללי כאמור במסלול מתמחה מהווה בפועל התאמת מדיניות תקנונית למדיניות השקעה בפועל של המסלול המתמזג. לפי מדיניות ההשקעה התקנונית בקרן המתמזגת, הייתה קיימת לכאורה גמישות גדולה יותר בנוגע לניהול השקעות בהתאם לשיקול דעתה של החברה וזאת ביחס למדיניות ניהול ההשקעות במסלול הממזג. יחד עם זאת בפועל, מדיניות ההשקעה במסלול המתמזג היתה מצומצמת יותר תוך התמקדות בהשקעה באג"ח. בנסיבות העניין, החברה החליטה להתאים את מדיניות ההשקעה שהייתה נהוגה עד כה בפועל, למדיניות התקנונית אגב – מעבר למסלול מתמחה אג"ח היות שבפועל קיימת מובהקות השקעה דומה בשני המסלולים האמורים.

¹⁹ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 39.34% יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

²⁰ שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 64.49% יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
<p>לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי ונגזרותיו. יתרת הנכסים תושקע בפיקדונות, במזומן ובמט"ח, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ושמקבעו על פיו.</p>	<p>חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול לאג"ח ממשלתי ונגזרותיו. יתרת הנכסים תושקע בפיקדונות, במזומן ובמט"ח, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו</p>	<p>מיטב דש השתלמות מסלול "אג"ח ממשלתי" (1387)</p>	<p>לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי. לא יושקעו נכסי המסלול במניות, ניירות ערך המירים למניות ונגזרי מניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.</p>	<p>איפקס השתלמות מסלול "איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי" (2021)</p>
<p>לפחות 80% מנכסי המסלול באגרות חוב, פקדונות מעל שלושה חודשים והלוואות לעמיתים. ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.</p>	<p>בו יושקעו לפחות 80% מנכסי המסלול באגרות חוב, פקדונות מעל שלושה חודשים והלוואות לעמיתים. במסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.</p>	<p>מיטב דש השתלמות מסלול "אג"ח ללא מניות" (1240)</p>	<p>חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול למכשירי חוב מכל סוג, לרבות אגרות חוב, כתבי התחייבות, שטרי הון, הלוואות, מק"מ, נע"מ, פיקדונות מעל 3 חודשים, תעודות סל על מדדי אג"ח, קרנות השקעה מתמחות, קרנות נאמנות מתמחות ונגזרות על מכשירים אלה. יתרת הנכסים תושקע במזומן, בפיקדונות עד 3 חודשים ובמט"ח, על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות.</p>	<p>דש אקונומיסט השתלמות מסלול "אג"ח כללי" (2028)</p>

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות ו/או באופציות ו/או בני"ע המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במניות ו/או באופציות ו/או בני"ע המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	מיטב דש השתלמות מסלול "מנייתי" (883)	חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול למניות. יתרת הנכסים תושקע על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.	דש אקונומיסט השתלמות מסלול "דש אקונומיסט השתלמות מניות" (2029)
לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו לפחות 75% (שבעים וחמישה אחוז) מנכסי המסלול במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	מיטב דש השתלמות מסלול "מנייתי" (883)	שיעור ההשקעה במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות לא יפחת מ-75% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחוקתי	מיטב השתלמות חכם מסלול "מנייתי" (1250)
מניות-44%, אג"ח ממשלתי-20.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00% קרנות השקעה-3.00% ²¹	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-40% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פי החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש השתלמות מסלול "נגה" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם עד 3 שנות וותק" (643)	שיעור ההשקעה באגרות חוב, לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה, לא יפחת מ- 50% מסך נכסי המסלול ושיעור ההשקעה במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות לא יפחת מ- 30% ולא יעלה על 50% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שיקול דעת החברה ובהתאם להסדר התחיקתי	מיטב השתלמות חכם מסלול כללי (1251)

²¹ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות.

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
מניות-32%, אג"ח ממשלתי-32.00%, אג"ח קונצרני- 28.00%, מזומן- 5.00%, קרנות השקעה-3.00% ²³	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פי. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש השתלמות מסלול "ארז" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם 3 עד 6 שנות וותק" (554)	שיעור ההשקעה באגרות חוב לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה, לא יפחת מ-50% מסך נכסי המסלול. שיעור ההשקעה במניות ו/או ניירות ערך המירים למניות לא יפחת מ 15% ולא יעלה על 30% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחוקתי	מיטב השתלמות חכם מסלול אג"ח ש"ש"²² (1252)
מניות-9.00%, ממשלתי-59.00%, קונצרני-26.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה- 1.00% ²⁴	שיעור החשיפה למניות לא יעלה על 15% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פי. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש השתלמות מסלול "זהב" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "חכם מעל 6 שנות וותק" (1353)	שיעור ההשקעה באגרות חוב, לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה, לא יפחת מ-50% מסך נכסי המסלול ושיעור ההשקעה במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות לא יעלה על 15% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחוקתי	מיטב השתלמות חכם מסלול אג"ח ח (1253)

מינימום מותר להשקעה במניות לפי תקנון המסלול הינו 40%. אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 27.52% יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

²² במדיניות ההשקעות התקנונית של המסלול המתמזג (1252) קבועה מגבלת השקעה במניות של בין 15% ל-30%. לעומת זאת, במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול הקולט (554), קבועה מגבלה בהשקעה במניות כך ששיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 40% מנכסי המסלול.

הנימוק למיזוג: ערב המיזוג, תמהיל החשיפה למניות בפועל במסלול הקולט דומה לזה שבמסלול המתמזג ואף עומד בטווח המגבלה התקנונית של המסלול המתמזג.

²³ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות. אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 39.34%. יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים.

²⁴ שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 64.49%. יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
לפחות 80% מנכסי המסלול באגרות חוב, פקדונות בנקאיים מעל שלושה חודשים והלוואות לעמיתים. במסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות אופציות ו/או המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו לפחות 80% (שמונים אחוזים) מנכסי המסלול באגרות חוב, פקדונות בנקאיים מעל שלושה חודשים והלוואות לעמיתים. במסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור	מיטב דש השתלמות מסלול "אג"ח ללא מניות" (1240)	שיעור ההשקעה באגרות חוב לרבות אגרות חוב הניתנות להמרה, לא יפחת מ-75% מסך נכסי המסלול, יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחוקתי, ובלבד שהנכסים לא יושקעו במניות	מיטב השתלמות חכם מסלול אג"ח ב (1254)
מניות-44%, אג"ח ממשלתי-20.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה-3.00%. ²⁵	שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-40% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פי החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש השתלמות מסלול " נגה " אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה חכם עד 3 שנות וותק" (643)	בין 35% ל 50% בלבד מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פי החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	איפקס קרן השתלמות מסלול "איפקס עוז השתלמות" (1275)

²⁵ מניות: שיעור החשיפה באפיק המניות הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, תעודות סל וקרנות נאמנות. מינימום מותר להשקעה במניות לפי תקנון המסלול הינו 40%. אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים. שיעור האגח הממשלתי הכולל גם אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 27.52% יתרות עו"ש ופקדונות קצרים מוצגים בניכוי חלק מהחשיפה הנובעת מהשקעה באופציות וחוזים עתידיים

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המינים ו/או בקרנות נאמנות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במניות ו/או באופציות ו/או בני"ע המינים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	מיטב דש השתלמות מסלול " מסלול מנייתי" (883)	לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המינים למניות, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. החברה תשקיע את יתרת נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שההסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם.	איפקס השתלמות מסלול "איפקס השתלמות מניות" (2022)
כלל נכסי הקופה יושקעו באג"ח ממשלתי וקונצרני בדירוג AA ומעלה לא צמוד עד שנה כמפורט בתשקיף, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים, ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על תשעים יום. יובהר כי בכל מקרה לא יושקעו נכסי המסלול במניות או בניירות ערך המינים למניות ו/או במט"ח.	כלל נכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי וקונצרני בדירוג AA ומעלה לא צמוד עד שנה כמפורט בתשקיף, פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בשקלים, ובלבד שמשך החיים הממוצע של כלל נכסי המסלול לא יעלה על תשעים יום. יובהר כי בכל מקרה לא יושקעו נכסי המסלול במניות או בניירות ערך המינים למניות ו/או במט"ח.	מיטב דש השתלמות "מסלול כספי" אשר יקרא לאחר המיזוג ובכפוף לאישור הממונה "טווח קצר" (1370)	חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול בנכסים שמשך החיים הממוצע שלהם הינו עד שנה אחת לרבות, פקדונות, נע"מ, קרנות כספיות, מק"מ ואג"ח ממשלתי. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.	דש אקונומיסט השתלמות שקלי קצר²⁶ (2056)

²⁶ במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול הקולט קיימת מגבלת השקעה לפיה נכסי המסלול לא יושקעו במניות או בניירות ערך המינים למניות ו/או במט"ח. לעומת זאת, במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול המתמזג לא קיימת מגבלה דומה על חשיפה למניות ואולם במסגרת מדיניות ההשקעות של המסלול המתמזג היה קבוע כי יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי כך שלא בהכרח יתרת הכספים הייתה מושקעת במניות או בניירות ערך המינים למניות ו/או במט"ח.

הנימוק למיזוג: ערב המיזוג, תמהיל ההשקעות בפועל של המסלול המתמזג ושל המסלול הקולט הנו דומה שכן לא קיימת חשיפה בפועל למניות ו/או אופציות למניות במסלול המתמזג.

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
<p>לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים ובמכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ וכן בהשקעות בחו"ל לרבות: מניות, ניירות ערך מכל סוג, פיקדונות במט"ח מכל סוג, תעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך, יחידות בקרן להשקעות משותפות בנאמנות, הלוואות, מכשירים עתידיים ופיננסיים מכל סוג, קרנות השקעה כהגדרתן בהסדר התחיקתי, מטבעות חוץ וכל נכס אחר או כל השקעה אחרת בחו"ל שתחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי</p>	<p>חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול בנכסים פיננסיים ובמכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ וכן בהשקעות בחו"ל לרבות: מניות, ניירות ערך מכל סוג, פיקדונות במט"ח מכל סוג, תעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך, יחידות בקרן להשקעות משותפות בנאמנות, הלוואות, מכשירים עתידיים ופיננסיים מכל סוג, קרנות השקעה כהגדרתן בהסדר התחיקתי, מטבעות חוץ וכל נכס אחר או כל השקעה אחרת בחו"ל שתחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי</p>	<p>מיטב דש השתלמות מסלול חו"ל (2055)</p>	<p>חשיפה של 75% לפחות מנכסי המסלול בנכסים פיננסיים ובמכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ וכן בהשקעות בחו"ל לרבות: מניות, ניירות ערך מכל סוג, פיקדונות במט"ח מכל סוג, תעודות המקנות זכות לרכוש ניירות ערך, יחידות בקרן להשקעות משותפות בנאמנות, הלוואות, מכשירים עתידיים ופיננסיים מכל סוג, קרנות השקעה כהגדרתן בהסדר התחיקתי, מטבעות חוץ וכל נכס אחר או כל השקעה אחרת בחו"ל שתחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי</p>	<p>דש אקונומיסט השתלמות חו"ל (2057)</p>

(להלן: "הליך המיזוג").

המועד המשוער להשלמת הליך המיזוג הנו עד ליום 01.07.2014.

כל עמית זכאי להעביר בכל עת את כספיו, כולם או חלקם, מכל קופה לכל קופה אחרת ו/או מכל מסלול לכל מסלול אחר באותה הקופה כפי שיבחר, והכול בכפוף להוראות הדין. כן יובהר כי זכויות העמיתים הקיימים והמועברים יישמרו.

**בכל שאלה בנוגע להליך המיזוג, ניתן לפנות למיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
מען: דרך ששת הימים 30, בני ברק טל': *3366 (שלוחה 3)**

כתובת אתר אינטרנט: www.meitavdash.co.il

בכבוד רב,

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

להלן תרשימים המציגים את המבנה הצפוי של הקופות הקולטות על כל מסלוליהן כפי שתהיינה לאחר השלמת המיזוג:

קופת גמל:

מיטב דש גמל מס' 874

חכם +60
מס' 551

חכם בין
60 ל- 50
מס' 103

חכם בין
50 ל- 40
מס' 600

חכם עד
40 מס'
1245

חו"ל מס'
2051

שוהם
כהלכה
מס' 767

אג"ח
ממשלתי
מס' 1386

אג"ח ללא
מניות מס'
223

טווח קצר
מס' 948

מנייתי מס'
877

שקלי מס'
876

מדדי
מס' 875

כללי
מס' 874

