

9.7.14

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

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

בהתאם לאישור מהממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ("הממונה"), ביום 1 ביולי 2014 הושלם הליך מיזוג קופות גמל וקרנות השתלמות המצויות בניהול החברה.

הליך המיזוג נעשה כחלק מהיערכות החברה לכניסתן לתוקף של הוראות תיקון מס' 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק קופות גמל") בדבר צמצום מספר קופות הגמל שבניהול חברה מנהלת, ובהתאם להוראות והנחיות הממונה. הליך המיזוג נעשה 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:

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				

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

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 ממשלתי-32.00%, אג"ח קונצרני-28.00%, מזומן- 5.00%, קרנות השקעה- 3.00% ²	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 נקרא לאחר המיזוג "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% ⁴	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 נקרא לאחר המיזוג "חכם בין 50 ל-60" (103)	החברה תשקיע את כספי הקופה וכן כל הכספים שיכנסו לקופה בתורת ריווחי 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)

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 "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" (747)⁵

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
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.	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.	מיטב דש גמל מסלול "מתן" אשר נקרא לאחר המיזוג "אג"ח ללא מניות" (223)	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 גמל אג"ח (ללא מניות) (1235)
		מיטב דש גמל מסלול "מתן" אשר נקרא לאחר המיזוג "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)
		מיטב דש גמל מסלול "מתן" אשר נקרא לאחר המיזוג "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)

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
מניות-44%, אג"ח ממשלתי- 20.00%, אג"ח קונצרני- 28.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה-3.00% ⁷	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 "פלטניה" אשר נקרא לאחר המיזוג "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)
לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו באג"ח ממשלתי ונגזרותיו. יתרת הנכסים תושקע בפיקדונות, במזומן ובמט"ח, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.	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	מיטב דש גמל מסלול "מסלול אג"ח ממשלתי" (1386)	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.	איפקס קופה לתגמולים ולפיצויים מסלול "איפקס תגמולים אג"ח ממשלתי" (2019)

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
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 "מניית" (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 ממשלתי-20.00%, אג"ח 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 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 נקרא לאחר המיזוג "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 ממשלתי-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 נקרא לאחר המיזוג "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 ממשלתי- 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 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 נקרא לאחר המיזוג "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 עו"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 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
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 נקרא לאחר המיזוג "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)

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 ע"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 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)
נכסי המסלול יושקעו 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.	בו יושקעו נכסי המסלול על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת, ובלבד שלא יושקעו במניות ו/או באופציות על 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. 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 אופציות על מניות/מדדי מניות. הננימוק 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, תעודות 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 גמל</p> <p>מסלול</p> <p>חו"ל</p> <p>(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</p> <p>"חו"ל"</p> <p>(2053)</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 נקרא לאחר המיזוג "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 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>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, עד 3 חודשים ובמט"ח, על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות.</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, בפקדונות עד 3 חודשים ובמט"ח, על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. נכסי המסלול לא יושקעו במניות.</p>	<p>מיטב דש גמל כמסלול השקעה נוסף באותה קופה אשר נקרא לאחר המיזוג "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 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 לתוקף.</p>	<p>מיטב גמל חכם מיטב מסלול "גמל חכם מסלול עד 40" (1245)</p>
<p>לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות ו/או בני"ע המירים למניות.</p>	<p>ללא שינוי.</p>	<p>מיטב דש גמל כמסלול השקעה נוסף באותה קופה אשר נקרא לאחר המיזוג "חכם עד 40" (1245)</p>	<p>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.</p>	<p>מיטב גמל חכם מיטב מסלול "גמל חכם מסלול עד 40" (1245)</p>

מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹⁴	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
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% יתרות ע"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%, אג"ח ממשלתי- 32.00%, אג"ח קונצרני- 28.00%, מזומן-5.00%, קרנות השקעה-3.00% ¹⁶	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 "ארד" אשר נקרא לאחר המיזוג "חכם 3 עד 6 שנות וותק" (554)	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 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 השתלמות כללי" (749)

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% 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 ערך 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)	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 המירים 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	מיטב השתלמות חכם מסלול מיטב מאור¹⁷ ¹⁸ (786)

¹⁷ **מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג:** אג"ח ממשלתי: 60.00%, אג"ח קונצרני: 30.000%, מזומן: 10.00%.

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.

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 נקרא לאחר המיזוג "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 נקרא לאחר המיזוג "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)

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 ע"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 ע"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 באג"ח ממשלתי ונגזרותיו. יתרת הנכסים תושקע במזומן ובמט"ח, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.	לפחות 75% מנכסי המסלול לאג"ח ממשלתי ונגזרותיו. יתרת הנכסים תושקע בפיקדונות, במזומן ובמט"ח, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.	מיטב דש השתלמות מסלול "אג"ח ממשלתי" (1387)	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.	איפקס השתלמות מסלול "איפקס השתלמות אג"ח ממשלתי" (2021)
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 ערך המירים ו/או אופציות ו/או בקרנות המתמחות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו 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 ערך המירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	מיטב דש השתלמות מסלול "אג"ח ללא מניות" (1240)	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 אקונומיסט השתלמות מסלול "אג"ח כללי" (2028)
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)

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 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 "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 פיו. החברה תשקיע את נכסי המסלול וכן כל כספים שיכנסו למסלול בתורת ריווחי השקעותיו, או כתוצאה ממכירתם או פדיונם של ניירות ערך (בניכוי סכומים שהסדר התחיקתי מתיר לנכותם), בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי ובמגבלות הקבועות שם	מיטב דש השתלמות מסלול "נגה" אשר נקרא לאחר המיזוג "חכם עד 3 שנות ווק" (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. מיימום מותר להשקעה במניות לפי תקנון המסלול הינו 40%. אגח ממשלתי: לא כולל אגח ממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים, עומד על 27.52% 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%, 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 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 "ארד" אשר נקרא לאחר המיזוג "חכם 3 עד 6 שנות וوتק" (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 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 נקרא לאחר המיזוג "חכם מעל 6 שנות וوتק" (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)

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.

²³ הנימוק למיזוג: ערב המיזוג, תמהיל החשיפה למניות בפועל במסלול הקולט דומה לזה שבמסלול המתמזג ואף עומד בטווח המגבלה התקנונית של המסלול המתמזג.
²⁴ 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 עוי"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 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
לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המיריס ו/או בקרנות המתמחות בהשקעות כאמור.	בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במניות ו/או באופציות ו/או בני"ע המיריס ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.	מיטב דש השתלמות מסלול " מסלול מנייתי" (883)	לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו במניות וניירות ערך המיריס 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, ובלבד שמח"מ כלל נכסי הקופה לא יעלה על 90 יום. לא מותרת השקעה במניות, ניירות המיריס למניות או מט"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 המיריס למניות ו/או במט"ח.	מיטב דש השתלמות "מסלול כספי" אשר נקרא לאחר המיזוג "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 מסלול "דש אקונומיסט השתלמות שקלי קצר"²⁶ (2056)

²⁶ במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול הקולט קיימת מגבלת השקעה לפיה נכסי המסלול לא יושקעו במניות או בניירות ערך המיריס 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 המיריס 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.

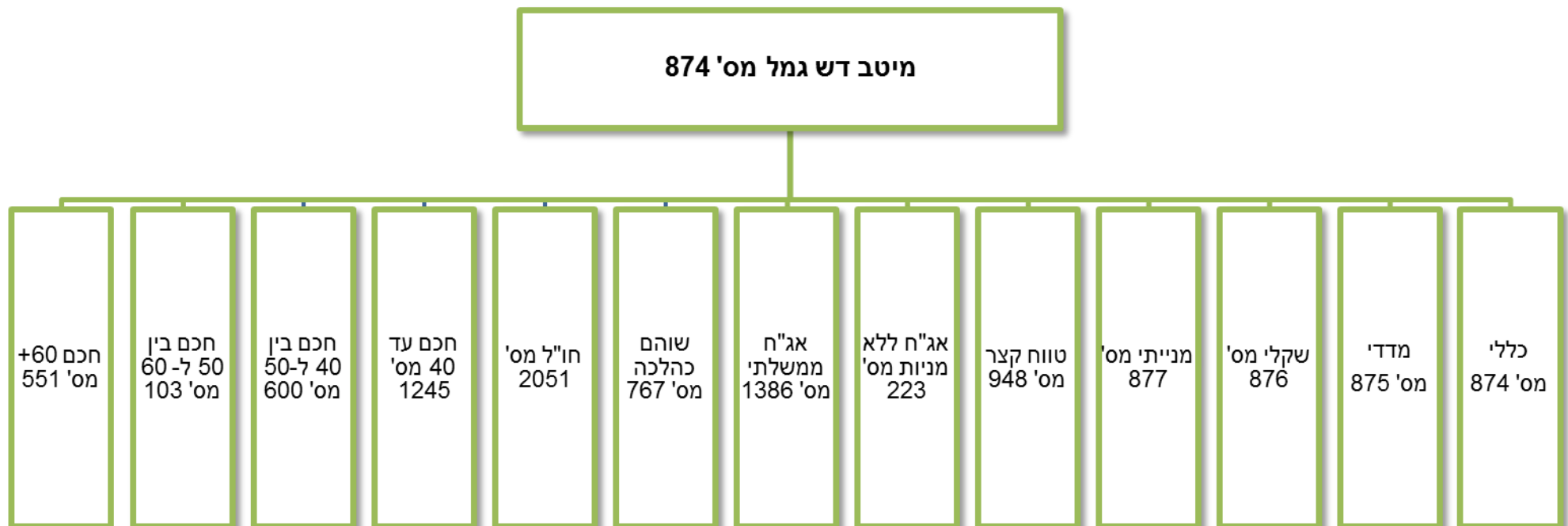
מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול הקולט ¹	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	הקופה / מסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	הקופה / מסלול המתמזג
<p>לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו בנכסים פיננסיים ובמכשירים פיננסיים הנקובים במטבע חוץ וכן בהשקעות בחו"ל לרבות: מניות, ניירות ערך מכל סוג, פיקדונות במט"ח מכל סוג, תעודות המקנות זכות לרכוש מניות, ניירות ערך מכל סוג, תעודות המקנות זכות לרכוש מניות, 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 מסלול "דש אקונומיסט השתלמות חו"ל" (2057)</p>

(להלן: "הליך המיזוג").

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.

להלן תרשים, המציג את מבנה הקופות הקולטות, על מסלוליהן, כפי שהן לאחר השלמת הליך המיזוג:

קופות גמל:





בכל שאלה בנוגע להליך המיזוג, ניתן לפנות לחברה:
מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

מען: ת.ד. 2442 בני ברק מיקוד 5112302 טל': 3366 * (שלוחה 3) כתובת אתר אינטרנט: www.meitavdash.co.il