

15 בנובמבר 2015

**הנדון: הודעה על כוונה לשינוי שמות ומדיניות השקעה תקנונית למסלולים בקופות בניהול מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ**

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

במסגרת יישום הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל", החל מיום 1.1.2016, ישונו בקופת הגמל **מיטב דש גמל** (מספר מס הכנסה 874) (להלן: "**קופת הגמל**"), בקרן ההשתלמות (מספר מס הכנסה 880) (להלן: "**קרן ההשתלמות**"), בקרן הפנסיה המקיפה (מספר מס הכנסה 163) (להלן: "**קרן פנסיה מקיפה**") וקרן הפנסיה הכללית (מספר מס הכנסה 660) (להלן: "**קרן פנסיה כללית**") שם ומדיניות ההשקעה התקנונית של המסלולים המפורטים להלן.

להלן השוואה של פרטי מסלול ההשקעה טרם ולאחר השינוי:

שם מסלול לפני השינוי	מדיניות ההשקעה התקנונית לפני השינוי	שם מסלול לאחר השינוי	מדיניות ההשקעה התקנונית לאחר השינוי
<b>קופות תגמולים</b>			
<b>מיטב דש גמל חכם</b> בין 40 ל-50 (600)	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.	<b>מיטב דש גמל לבני 50 ומטה (10015)</b>  (קידוד: 512065202-00000000000874-2(10015-000	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. <sup>3</sup>

1 או כל מספר מ"ה אחר כפי שייקבע ע"י משרד האוצר.

2 עמיתים שכספם נוהל במסלול "חכם בין 40 ל-50" עובר ליום 1.1.2016 יהיו מנוהלים במסלול "מיטב דש גמל לבני 50 ומטה", גם אם גילם עולה על 50, וזאת כל עוד לא יבחרו במסלול השקעה אחר, לרבות במודל תלוי גיל כמפורט בתקנון קופת הגמל.

3 כתוצאה מהשינוי במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, הורחבה גמישות ניהול השקעות נכסי המסלול.

שם מסלול לפני השינוי	מדיניות ההשקעה התקנונית לפני השינוי	שם מסלול לאחר השינוי	מדיניות ההשקעה התקנונית לאחר השינוי
<b>מיטב דש גמל חכם בין 50 ל-60 (103)</b> (קידוד: 512065202-00000000000874-0103-000)	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.	<b>מיטב דש גמל לבני 50 עד 60 (103)</b> (קידוד: 512065202-00000000000874-0103-000)	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. <sup>5</sup>
<b>מיטב דש גמל חכם +60 (551)</b> (קידוד: 512065202-00000000000874-0551-000)	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.	<b>מיטב דש גמל לבני 60 ומעלה (551)</b> (קידוד: 512065202-00000000000874-0551-000)	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. <sup>7</sup>

<sup>4</sup> עמיתים שכספם נוהלו במסלול "חכם בין 50 ל-60" עובר ליום 1.1.2016 יהיו מנוהלים במסלול "מיטב דש גמל לבני 50 עד 60", גם אם אין הם בני 50 עד 60, וזאת כל עוד לא יבחרו במסלול השקעה אחר, לרבות במודל תלוי גיל כמפורט בתקנון קופת הגמל.

<sup>5</sup> כתוצאה מהשינוי במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, הורחבה גמישות ניהול השקעות נכסי המסלול.

<sup>6</sup> עמיתים שכספם נוהלו במסלול "חכם + 60" עובר ליום 1.1.2016 יהיו מנוהלים במסלול "מיטב דש גמל לבני 60 ומעלה", גם אם גילם אינו עולה על 60, וזאת כל עוד לא יבחרו במסלול השקעה אחר, לרבות במודל תלוי גיל כמפורט בתקנון קופת הגמל.

<sup>7</sup> כתוצאה מהשינוי במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, הורחבה גמישות ניהול השקעות נכסי המסלול.

שם מסלול לפני השינוי	מדיניות ההשקעה התקנונית לפני השינוי	שם מסלול לאחר השינוי	מדיניות ההשקעה התקנונית לאחר השינוי
<b>מיטב דש גמל טווח קצר (948)</b> (קידוד: 512065202-00000000000874-00948-000)	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.	<b>מיטב דש גמל שקלי טווח קצר (948)</b> (קידוד: 512065202-00000000000874-00948-000)	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.  נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמדך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה.  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 ההשקעות. <sup>8</sup>
<b>קרנות השתלמות</b>			
<b>מיטב דש השתלמות חכם 3 עד 6 שנות וותק (554)</b> (קידוד: 512065202-00000000000880-00554-000)	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.	<b>מיטב דש השתלמות 6 עד 3 שנות וותק (554)</b> (קידוד: 512065202-00000000000880-00554-000)	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"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 ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בוותק ההשקעה. <sup>109</sup>

<sup>8</sup> כתוצאה מהשינוי במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, צומצמה גמישות ניהול השקעות נכסי המסלול.

<sup>9</sup> מדיניות השקעה צפויה: מניות-30%, אג"ח ממשלתי-34%, מזומן-5%, אג"ח קונצרני – 28%, קרנות השקעה-3% (ייתכנו שינויים במדיניות ההשקעה הצפויה. ככל ויחולו שינויים כאמור, תודיע על כך החברה בהתאם לנדרש ממנה).

תמהיל ההשקעה בפועל: מניות וני"ע סחירים אחרים-24.91%, אג"ח ממשלתיות סחירות-36.04%, מזומנים ושווי מזומנים-2.23%, אג"ח קונצרניות סחירות-11.54%, פקדונות והלוואות-7.39%, אג"ח קונצרניות לא סחירות-8.29%, קרנות נאמנות-7.01%, נכסים אחרים-2.59% (נכון ל-30 בספטמבר).

<sup>10</sup> כתוצאה מהשינוי במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, צומצמה גמישות ניהול השקעות נכסי המסלול.

שם מסלול לפני השינוי	מדיניות ההשקעה התקנונית לפני השינוי	שם מסלול לאחר השינוי	מדיניות ההשקעה התקנונית לאחר השינוי
<b>קרנות פנסיה</b>			
<b>מיטב דש פנסיה מקיפה מסלול השקעה כללי (163)</b> (קידוד: 512065202-00000000000163-000 (2155-000	בכפוף להסדר התחיקתי החברה המנהלת רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול השקעה כללי, ביצוע ההשקעות, חישוב תשואה ורווח למסלול השקעה כללי, יבוצע בהתאם לאמור בתקנון הקרן ובכפוף להסדר התחיקתי.	<b>מיטב דש מקיפה לבני 50 ומטה (163)</b> (קידוד: 512065202-00000000000163-000 (2155-000	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט 30% מהנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד". <sup>12</sup>
<b>מיטב דש פנסיה כללית מסלול השקעה כללי (660)</b> (קידוד: 512065202-00000000000660-000 (2158-000	בכפוף להסדר התחיקתי, רשאית החברה המנהלת לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול השקעה כללי. ביצוע ההשקעות, חישוב תשואה ורווח למסלול השקעה כללי, יבוצע בהתאם לאמור בתקנון הקרן ובכפוף להסדר התחיקתי.	<b>מיטב דש כללית לבני 50 ומטה (660)</b> (קידוד: 512065202-00000000000660-000 (2158-000	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. <sup>14</sup>

<sup>11</sup> יצוין כי מסלול "מיטב דש מקיפה לבני 50 ומטה" היווה מסלול ברירת מחדל ביחס לעמיתים שהצטרפו לקרן עובר ליום 1.1.2016 ואשר לא בחרו במסלול השקעה אחר. כספי עמיתים אלו יוסיפו להיות מנוהלים במסלול זה, גם אם גילם עולה על 50, וזאת כל עוד לא יבחרו במסלול השקעה אחר, לרבות במודל תלוי גיל כמפורט בתקנון קרן הפנסיה.

<sup>12</sup> יצוין כי לשינוי במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול אין השלכה על גמישות ניהול השקעות נכסי המסלול.

<sup>13</sup> יצוין כי מסלול "מיטב דש כללית לבני 50 ומטה" היווה מסלול ברירת מחדל ביחס לעמיתים שהצטרפו לקרן עובר ליום 1.1.2016 ואשר לא בחרו במסלול השקעה אחר. כספי עמיתים אלו יוסיפו להיות מנוהלים במסלול זה, גם אם גילם עולה על 50, וזאת כל עוד לא יבחרו במסלול השקעה אחר, לרבות במודל תלוי גיל, כמפורט בתקנון קרן הפנסיה.

<sup>14</sup> יצוין כי לשינוי במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול אין השלכה על גמישות ניהול השקעות נכסי המסלול.

השינויים האמורים נערכו במסגרת יישום הוראות הממונה על שוק ההון וכתוצאת מחובת החברה המנהלת להתאים את שם ומדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולי קופת הגמל, קרנות השתלמות וקרנות הפנסיה לאמור בהוראות אלה.

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](http://www.meitavdash.co.il)

בכבוד רב,

מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ