

מאי 2014

**הנדון: הודעה לעמיתי קופת הגמל "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים" (מס' קופה אב 826) בדבר כוונה למזג קופות גמל**

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ מתכבדת בזאת להודיע על כוונתה למזג קופות גמל באופן הבא:

**א. ביום 30 ביוני 2014, צפויים להתבצע המיזוגים הבאים:**

1. "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים- קרן פועלים חקלאים" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 503) (500-0503-000000000000826-512245812) ימוזג אל תוך "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 826) (826-512245812-000000000000826-000).

2. "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים- קרן פועלי בניין ועבודות ציבוריות" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 856) (856-512245812-000000000000826-856-000) ימוזג אל תוך "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 826) (826-512245812-000000000000826-000).

3. "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים- קופת עובדים חקלאים" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 309) (309-512245812-000000000000826-309-000) ימוזג אל תוך "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי" (מס' קופה אב 826, מס' אישור מ"ה 826) (826-512245812-000000000000826-000).

**ב. מדיניות השקעה הקבועה בתקנון:**

מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון של המסלולים המתמזגים בטרם המיזוג הייתה:

- א. הקופה תשקיע את נכסיה לפי הוראות ההסדר התחיקתי.
- ב. עמית יצורף למסלול ההשקעה אשר נבחר על ידו בטופס ההצטרפות; לא ציין העמית בעת הצטרפותו לקופה באיזה מסלול השקעה יושקעו הפקדויותיו לקופה, יראו כאילו הורה העמית להשקיען במסלול ברירת המחדל, הוא "מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי".
- ג. החברה המנהלת תשקיע את הנכסים בהתאם להתפתחויות בשוק ההון, בכפוף להחלטת ועדת ההשקעות ותוך נקיטת מדיניות השקעות גמישה.

**כתוצאה מהמיזוג, מדיניות ההשקעה החדשה הקבועה בתקנון של המסלולים המתמזגים הבאים תהיה כדלקמן:**

מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי - במסלול זה יושקעו כל נכסי המסלול בהתאם לשיקול הדעת של החברה, כפי שישתנה מעת לעת, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי למגבלות שנקבעו על פיו;

**ג. מדיניות השקעה צפויה לשנת 2014:**

כתוצאה מהמיזוג, מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלולים המתמזגים תהיה כדלקמן:

מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים מסלול כללי						
מדד ייחוס צפוי 2014	גבולות שיעור החשיפה הצפויה לשנת 2014		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2014	שיעור חשיפה ליום 31/12/2013	אפיק השקעה
	עד	מ				
מדד ת"א 100 - 45% , 55% - MSCI AC WORLD	31%	19%	+/- 6%	25%	27.5%	סה"כ מניות (כולל תעודות סל, אופציות וקרנות נאמנות)
אגח ממשלתי כללי	26%	16%	+/- 5%	21%	21.2%	אג"ח ממשלתי בישראל ובחו"ל
ML GLOBAL CORPORATE INDEX -15% , אג"ח קונצרני כללי - 85%	49%	37%	+/- 6%	43%	42.0%	סה"כ אג"ח קונצרני (כולל קרנות נאמנות ותעודות סל)
מדד אגח ממשלתי צמוד	9%	0%	+/- 5%	4%	4.0%	פקדונות ארוכים בבנקים
ריבית בנק ישראל - 65% , MSCI AC WORLD - 35%	12%	2%	+/- 5%	7%	5.2%	סה"כ אחר ומזומן
				100%	100.0%	סה"כ תיק
	19%	7%	+/- 6%	13%	11.7%	חשיפה למט"ח

\*קונצרני- כל נכסי החוב שאינם ממשלתיים.  
 \*\*סעיף אחר נכללים נכסים אשר לא נכללו באפיקים שלעיל, לרבות: קרנות השקעה לסוגיהן, קרנות גידור, מניות או הלוואות לא סחירות של נכסי נדל"ן המוחזקים באמצעות שותפות/חברות בחו"ל, נדל"ן מניב, מוצרים מובנים מורכבים, מזומן כולל התאמת נגזרות וחוזים עתידיים שלא נכללו באפיק מוגדר.  
 \*\*\*מובהר כי תיק הנכסים אינו תואם בהכרח במלואו להרכב מדד הייחוס. אין בציון מדד הייחוס בכדי להוות מצג, הצהרה או התחייבות כלשהי לגבי התשואה שתושג בפועל בתיק.

בשל המיזוג לא צפוי לחול שינוי במדיניות ההשקעה הצפויה לשנת 2014 במסלול השקעה זה.

**ד. להלן המבנה הצפוי של קופת הגמל הממזגת, מנורה מבטחים תגמולים ופיצויים (מס' קופה אב 826) על כל מסלוליה לאחר ביצוע המיזוג הצפוי תוך ציון המסלול או המסלולים בהם ינוהלו כספיד :**



ביצוע המיזוג בפועל הינו בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לתכנית המיזוג, לפי הוראות הדין.

כל המיזוגים המפורטים לעיל, נערכים מתוך ראיית טובת העמיתים וכחלק מהערכות מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, כתברה המנהלת, ליישום הוראות הרגולציה המחייבות חברה מנהלת לנהל רק קופת גמל אחת מכל סוג.

לכל עמית עומדת הזכות להמשיך ולהפקיד כספים, למשוך את כספיו ממסלולי ההשקעה המפורטים לעיל בהודעה זו במועד הזכאות למשיכתם או להעביר את כספיו לכל קופת גמל או לכל מסלול השקעה אחר באותה קופה או בכל קופת גמל אחרת כפי שיבחר והכל בכפוף להוראות הדין.

זכויות העמיתים במסלול הממזג ובמסלולים המתמזגים יוותרו ללא שינוי, לרבות אי שינוי בדמי הניהול הנגבים, באופן שתשמרנה זכויות העמיתים הקיימים והמועברים. כך גם רציפות זכויות העמיתים הקיימים והמועברים תישמר ללא שינוי, לבד השינוי מעצם מיזוג המסלולים המתמזגים אל תוך המסלול הממזג, שימשיך להיות מנוהל על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ בנאמנות.

עם השלמת המיזוגים והשינויים המפורטים לעיל, יפורסם תקנון מעודכן עבור קופות הגמל באתר האינטרנט של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ שכתובתו [www.menoramivt.co.il](http://www.menoramivt.co.il).

בכבוד רב,

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ