

4	<u>הגדרות</u>
7	<u>תוקף הפוליסה</u>
7	<u>ההפקדה לחיסכון</u>
8	<u>השקעת ההפקדה לחיסכון</u>
8	<u>מסלולי השקעה</u>
10	<u>ריבית מובטחת בתקופת החיסכון</u>
10	<u>חישוב החיסכון המצטבר</u>
10	<u>ניהול ההשקעות במסלולי ההשקעה</u>
11	<u>פתיחת מסלולי השקעה וסגירתם</u>
11	<u>דמי ניהול</u>
12	<u>תקופת החיסכון</u>
12	<u>משיכת החיסכון המצטבר בתום תקופת החיסכון</u>
12	<u>משיכת החסכון המצטבר לפני תום תקופת החיסכון</u>
13	<u>עמלת פדיון מוקדם</u>
13	<u>המוטב</u>
14	<u>התשלום במקרה מות המבוטח לפני תום תקופת החיסכון או במהלך תקופת התשלום החודשי</u>
15	<u>אופן התשלום למוטב</u>
16	<u>ניכויים מתשלומי החברה לפי הפוליסה</u>
16	<u>תשלומים נוספים</u>

<u>17</u>	<u>העברת כספים מהפוליסה</u>
<u>17</u>	<u>הלוואות</u>
<u>17</u>	<u>הוכחת גיל</u>
<u>17</u>	<u>הודעות והצהרות</u>
<u>18</u>	<u>זכות עיון</u>
<u>18</u>	<u>התיישנות</u>
<u>19</u>	<u>פרק 1 - תכנית קצבה משלמת</u>
<u>19</u>	<u>הגדרות</u>
<u>19</u>	<u>תשלומים בתום תקופת הביטוח</u>
<u>21</u>	<u>חישוב הקצבה החודשית</u>
<u>21</u>	<u>מסלולים לתשלום הקצבה</u>
<u>21</u>	<u>עדכון הקצבה</u>
<u>22</u>	<u>היוון קצבה</u>
<u>24</u>	<u>פרק 2 - תכנית קצבה לא משלמת</u>
<u>24</u>	<u>הגדרות</u>
<u>24</u>	<u>תשלום החיסכון המצטבר לקצבה בתום תקופת הביטוח</u>
<u>24</u>	<u>תשלום החיסכון המצטבר להון בתום תקופת הביטוח</u>
<u>25</u>	<u>תשלום החיסכון המצטבר להון בתום תקופת הביטוח כתשלום חודשי</u>
<u>27</u>	<u>פרק 3 - תכנית המשך לקצבה בגין החיסכון המצטבר בתוכנית קצבה לא משלמת</u>
<u>27</u>	<u>הגדרות</u>

<u>27</u>	<u>תכנית ההמשך לקצב ה</u>
<u>27</u>	<u>הוראות לתשלום הקצבה למבוטח שהגיע לתום תקופת הביטוח</u>
<u>28</u>	<u>חישוב הקצבה החודשית</u>
<u>29</u>	<u>מסלולים לתשלום הקצבה</u>
<u>29</u>	<u>עדכון הקצבה</u>
<u>30</u>	<u>היוון קצבה</u>
<u>32</u>	<u>נספח מסלולי השקעה</u>

TOP גולד

מאושרת כקופת גמל משלמת לקצבה לשכיר ולעצמאי, כקופת גמל לא משלמת לקצבה לשכיר ולעצמאי, כקופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים לשכיר כקופת גמל לתגמולים לעצמאי (פוליסה לתשלום קצבה נדחית או תשלום חודשי הוני נדחה)

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

1. הגדרות

בפוליסה זו תהיה לכל אחד מן המונחים הבאים המשמעות לצידו כמפורט להלן:

גיל המבוטח:

ההפרש בין תאריך לידתו של המבוטח לבין תאריך תחילת הביטוח או כל מועד אחר בו נדרש חישוב גילו של המבוטח, כשהוא מחושב בשנים שלמות. ששה חודשים ויום ויותר מיום הולדתו האחרון של המבוטח יוסיפו לגילו שנה שלמה, ואולם לענין חישוב גיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר, יחושב גיל המבוטח בהתאם לאמור בסעיף 2 לנספח מסלולי ההשקעה, ולענין חישוב קצבה חודשית יחושב גילו של המבוטח בחודשים שלמים כהפרש שבין חודש לידתו של המבוטח לבין החודש בו מחושבת הקצבה הראשונה, כולל חודש זה.

גיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר: כהגדרתו בסעיף 1 לנספח מסלולי ההשקעה

גיל הפרישה:

כהגדרתו בחוק גיל פרישה, התשס"ד-2004;

גיל הפרישה המוקדמת:

כהגדרתו בחוק גיל פרישה, התשס"ד-2004.

דמי ניהול מהחיסכון המצטבר:

סכום המנוכה מידי חודש מהחיסכון המצטבר, ו/או מתשלומי הקצבה ו/או מהתשלומים החודשיים לפי הוראות סעיף 10 להלן וכמפורט בדף פרטי הביטוח;

דף פרטי הביטוח:

דף המצורף לפוליסה, כפי שישתנה מעת לעת, ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה, הכולל בין היתר את פרטי המבוטח, מספר הפוליסה, פרטי התוכניות הנכללות בפוליסה ואת הפרטים העיקריים של הביטוח לפי פוליסה זו. במידה וייעשה שינוי בתנאי כלשהו המופיע בדף פרטי הביטוח, יישלח למבוטח דף פרטי ביטוח מעודכן בצירוף הסבר לגבי השינוי תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע השינוי;

ההסדר התחיקתי:

כל החוקים והתקנות החלים על קופות ביטוח, ובכללם הוראות חוק חוזה הביטוח, הוראות חוק הפיקוח, הוראות הממונה, הוראות תקנות מס הכנסה החלות על קופת ביטוח (כהגדרתה בתקנות), וכן הוראות חוק קופות הגמל החלות לענין קופת ביטוח (כהגדרתה בחוק קופות הגמל) והוראות תקנות מכח חוק קופות הגמל, וחוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד-2014, והכל כפי שהן מעת לעת וככל שאותן הוראות חלות על הפוליסה;

העברת כספים:

העברת כספים לפוליסה מקופת גמל אחרת או העברת כספים מהפוליסה לקופת גמל אחרת, לפי הענין, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי;

הפקדה ראשונה:

הסכום החד פעמי הראשון ששולם או הועבר לפוליסה כמפורט בדף פרטי ביטוח

הפקדה לחיסכון:

ההפקדה הראשונה וכן כל הפקדה חד פעמית נוספת ששולמה או כל סכום כסף נוסף שהועבר לפוליסה;

הפקדה חד פעמית נוספת:

כל סכום חד פעמי נוסף על ההפקדה הראשונה לפוליסה, שהחברה נתנה את הסכמתה לקבלו לאחר קבלת הודעה על כך.

הצעת הביטוח:

טפסים, ככל שנדרשו שמולאו ונענו במלואם בידי המבוטח, ובמקרה של מבוטח שכיר – גם על ידי המעסיק, המהווים פניה לחברה בהצעה לעריכת ביטוח עבור המבוטח ושעל בסיס האמור בהם ניאותה החברה לערוך פוליסה זו.

חוזר מסלולי השקעה:

חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל (חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 מיום 17.2.2015) שפורסם ע"י הממונה, או כל הוראה שתבוא במקומו.

חוזר פרסום והמחשה:

חוזר פרסום והמחשה בפוליסות ביטוחי חיים (חוזר ביטוח 2004/6 מיום 19.2.04) שפורסם ע"י הממונה, או כל הוראה שתבוא במקומו.

החברה:

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ;

חוק הפיקוח:

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;

חוק חוזה הביטוח:

חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981;

חוק קופות גמל:

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005;

חוק שכר מינימום:

חוק שכר מינימום, התשמ"ז-1987;

חסכון מצטבר:

אם ההפקדה לחיסכון מופקדת במסלולי ההשקעה בהתאם להוראות הפוליסה-ההפקדה לחיסכון, בתוספת התשואה בגין ההשקעות ובניכוי דמי ניהול מהחיסכון המצטבר, ובניכוי כל סכום שנמשך או הועבר מהפוליסה כשהוא משוערך למועד החישוב לפי התשואה על ההשקעות, ואם ההפקדה לחיסכון זכאית לריבית מובטחת, לפי תנאי הפוליסה - ההפקדה לחיסכון בתוספת הריבית המובטחת בניכוי כל סכום שנמשך או הועבר מהפוליסה, כשהוא משוערך למועד החישוב.

יום עסקים:

כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

יורשים חוקיים:

היורשים לפי צו ירושה או לפי צו קיום צוואה שניתנו על ידי ערכאה שיפוטית מוסמכת;

המדד:

מדד המחירים הידוע במועד עריכת פוליסה זו כ"מדד המחירים לצרכן (מדד יוקר המחיה הכולל פירות וירקות)" המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ומחקר כלכלי או על ידי כל גוף או מוסד רשמי אחר, לפי הענין, או כל מדד אחר שיבוא במקומו, בין אם יהיה מבוסס על אותם נתונים ובין אם לאו;

המדד היסודי:

המדד הידוע בתחילת הביטוח, כמפורט בדף פרטי הביטוח;

מוטב:

הזכאי לקבלת תגמולי הביטוח במות המבוטח, לפי הוראות סעיף 15;

הממונה:

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כהגדרתו בחוק קופות גמל;

מבוטח:

האדם שחיי מבוטחים לפי פוליסה זו ושמו נקוב בדף פרטי הביטוח כמבוטח;

מדיניות השקעה:

מדיניות ההשקעה של כל אחד ממסלולי ההשקעה, המפורטת בנספח מסלולי ההשקעה, כפי שיהיה מעת לעת.

מסלולי השקעה:

מסלולי ההשקעה המפורטים בנספח מסלולי ההשקעה, כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם להוראות הפוליסה ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

מסלול השקעה ברירת המחדל: אחד מבין מסלולי ההשקעה תלויי גיל, כמפורט בנספח מסלולי ההשקעה, התואם את גיל המבוטח, או כל מסלול השקעה אחר שתקבע החברה לעניין זה, באישור הממונה;

מסלול השקעה מתמחה: מסלולי ההשקעה המפורטים בנספח מסלולי ההשקעה כמסלולי השקעה מתמחים.

מסלולי השקעה תלויי גיל: כמפורט בנספח מסלולי ההשקעה.

מעסיק: מי ששמו נקוב בדף פרטי ביטוח כמעסיק, המשמש כמעסיקו של מבוטח שכיר, ולענין מרכיב פיצויים גם מי ששימש בעבר כמעסיקו של המבוטח, וטרם העביר הבעלות על מרכיב הפיצויים למבוטח.

מקרה הביטוח: המוקדם מבין אחד מהאירועים הבאים: מות המבוטח או תום תקופת הביטוח.

מרכיב פיצויים: חלק ההפקדות לפוליסה שמקורו בתשלום מעסיק עבור רכיב פיצויי פיטורין, או חלק החסכון המצטבר הנובע מחלק מההפקדות האמורות, כל עוד לא הועברה הבעלות בכספים אלה למבוטח, והכל לפי הענין;

מרכיב תגמולים: חלק הפקדות לפוליסה שמקורו בתשלומים עבור רכיבי תגמולים, או חלק החיסכון המצטבר הנובע מחלק מההפקדות האמורות, לפי הענין.

סכום הקצבה המזערי: כהגדרתו בסעיף 23(ה) לחוק קופות גמל וכפי שיעודכן בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי;

הפוליסה: חוזה ביטוח זה שבין המבוטח לבין החברה, וכן הצעת הביטוח, דף פרטי הביטוח וכל נספח ותוספת המצורפים לחוזה הביטוח האמור;

ריבית חסרת סיכון: התשואות ברוטו של עקום הריביות צמוד מדד חסר הסיכון לתקופות המתאימות לתקופת הריבית המובטחת, המחושבות לפי תשואת אג"ח ממשלתי צמוד מדד הנסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב במועד הרלוונטי;

ריבית מובטחת: ריבית קבועה צמודה למדד בשיעור כמפורט בדף פרטי הביטוח;

ריבית תחשיבית: ריבית בשיעור שנתי המשמשת בין היתר לחישוב מקדמי הקצבה ותשלומי הקצבה החודשית, כאשר לא חלה ריבית מובטחת. הריבית התחשיבית תהיה בהתאם לריבית להמחשה שנקבעה בחוזר "פרסום והמחשה", או כל ריבית להמחשה שתבוא במקומה, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, כפי שיחולו מעת לעת.

שנת ביטוח השנה המתחילה ב-1 בחודש שבו החל הביטוח, מדי שנה, ומונה 12 חודשים קלנדריים מלאים.

תום תקופת החיסכון: מועד הנקוב בדף פרטי הביטוח כתום תקופת החיסכון, ובלבד שמועד זה לא יחול בטרם יגיע המבוטח לגיל פרישה מוקדמת;

תקופת הריבית המובטחת לחיסכון: תקופה קצובה בזמן הנקובה בדף פרטי ביטוח בה תישא ההפקדה לחיסכון את הריבית המובטחת בהתאם לתקופה שתאשר החברה.

תום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון: המועד הנקוב בדף פרטי הביטוח כתום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון **שלא יעלה על מועד תום תקופת החיסכון.**

תכנית המשך לקצבה:

תכנית המשך לקצבה שהיא תוכנית קצבה משלמת, בגין החיסכון המצטבר בתוכנית קצבה לא משלמת, הכלולה בפוליסה.

תכנית קצבה לא משלמת:

קופת גמל לא משלמת לקצבה שלא ניתן למשוך ממנה כספים, אלא באמצעות העברתם לקופת גמל משלמת לקצבה, למעט משיכת כספים שמקורם בהפקדות ע"י מעסיק על חשבון פיצויי פיטורין ומשיכת כספים אחרים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, שהיא תכנית ביטוח חיים הכלולה בפוליסה.

תכנית קצבה משלמת:

קופת גמל משלמת לקצבה שניתן למשוך ממנה כספים במישרין, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, שהיא תכנית ביטוח חיים הכלולה בפוליסה.

תוכנית לתגמולים:

קופת גמל לתגמולים החלה רק על כספים שמקורם בהפקדות בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 כקופה לתגמולים ולפיצויים למבוטח שכיר וכקופה לתגמולים למבוטח עצמאי, והועברו לפוליסה מקופת גמל אחרת, ממנה ניתן למשוך כספים בתשלום הוני, בכפוף להסדר התחיקתי, שהיא תוכנית ביטוח חיים הכלולה בפוליסה.

תקופת התשלום החודשי:

התקופה בה תשלם החברה למבוטח או למוטב תשלומים חודשיים בהתאם להוראות הפוליסה.

תקנות מס הכנסה:

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 או הוראות מכוח חוק קופות הגמל ו/או תקנות שיותקנו מכוחו, ו/או יבואו במקומן, כפי שיחולו מעת לעת וככל שהן חלות על הפוליסה;

תקנות הנייד:

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008.

1.2 כל האמור בפוליסה זו בלשון יחיד, משמעו גם בלשון רבים, וכל האמור בלשון זכר, משמעו גם בלשון נקבה, אלא אם נאמר אחרת במפורש.

1.3 כותרות הסעיפים הינן לצורך הנוחות בלבד, ואין לעשות בהן שימוש לצרכי פרשנות.

1.4 על פוליסה זו חלות הוראות ההסדר התחיקתי והיא כפופה להן. במקרים בהם נקבעה הוראה בפוליסה שהיא שונה מהוראה בהסדר התחיקתי שניתן להתנות עליה יחולו הוראות הפוליסה.

2. תוקף הפוליסה

- חבות החברה נקבעת אך ורק בהתאם לפוליסה ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- הפוליסה תכנס לתוקפה החל מהיום הקבוע בדף פרטי הביטוח כיום תחילת הביטוח, בכפוף לקבלת ההפקדה הראשונה ובתנאי שבמועד קבלת ההפקדה הראשונה כאמור היה המבוטח בין החיים.

3. ההפקדה לחיסכון

- המבוטח, ובמקרה של מבוטח שכיר - המבוטח או המעסיק יפקיד לפוליסה את ההפקדה הראשונה בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. ההפקדה לפוליסה יכול שתעשה על דרך של העברת כספים מקופת גמל אחרת בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי או על דרך של תשלום סכום חד פעמי לחברה.
- המבוטח, ובמקרה של מבוטח שכיר - המבוטח או המעסיק, יהיה רשאי להפקיד הפקדות חד פעמיות נוספות לפוליסה, בכפוף למתן הודעה לחברה בדבר הפקדתן, קבלת אישורה המוקדם של החברה ובכפוף להוראות

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

ההסדר התחיקתי. יובהר כי אם בחר המבוטח בקבלת ריבית מובטחת, הרי בתקופת החיסכון שהינה תקופת ריבית מובטחת, לא ניתן להפקיד בפוליסה הפקדות חד פעמיות נוספות.

ג. שיוכן של הפקדות לחיסכון שמקורן בהעברת כספים מקופת גמל אחרת, ככספי קופת גמל לשכירים או ככספי קופת גמל לעצמאים, וחלוקתן בין מרכיב תגמולים למרכיב פיצויים (במקרה של העברת כספים שמקורם בקופת גמל לשכירים) יירשמו בפוליסה בהתאם לפרטים ולנתונים שהתקבלו בחברה מהקופה המעבירה.

ד. בהתאם להוראות המבוטח ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, ההפקדה הראשונה וכן הפקדות חד פעמיות נוספות, אם הסכימה החברה לקבלן, יופקדו בתוכניות הכלולות בפוליסה (תוכנית קצבה משלמת, תכנית קצבה לא משלמת, תכנית לתגמולים).

יובהר כי במסגרת התוכנית לתגמולים הכלולה בפוליסה, ניתן להפקיד רק כספים שמקורם בהפקדות בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 לקופה לתגמולים ולפיצויים למבוטח שכיר או לקופה לתגמולים למבוטח עצמאי, והועברו לפוליסה מקופת גמל אחרת

4. השקעת ההפקדה לחיסכון

א. בעת הצטרפותו לפוליסה רשאי המבוטח לבחור כי מלוא ההפקדה הראשונה לחיסכון תושקע במסלולי ההשקעה המוצעים על ידי החברה, המפורטים בנספח מסלולי ההשקעה המצורף לפוליסה זו, או, ככל שבאותו מועד מוצעת ע"י החברה ריבית מובטחת - לקבל בגין מלוא ההפקדה לחיסכון ריבית מובטחת בשיעור ולתקופת ריבית מובטחת בחיסכון המוצעים ע"י החברה בעת הצטרפותו כאמור, ואולם אם כללה ההפקדה מרכיב פיצויים יחולו הוראות סעיף ב' להלן לענין מרכיב הפיצויים, והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

ב. כללה ההפקדה הראשונה מרכיב פיצויים יושקע מרכיב הפיצויים במלואו במסלול ההשקעה ברירת מחדל, והמבוטח לא יוכל לבחור במסלול השקעה אחר, או בקבלת ריבית מובטחת בפוליסה, זולת אם התקיים אחד מאלה שאז יהיה המבוטח רשאי לקבוע בהצעת הביטוח גם את תמהיל ההשקעות של מרכיב הפיצויים או לבחור בקבלת ריבית מובטחת בגין מלוא ההפקדה:

(1) התקבלה בחברה הסכמת המעסיק לכך שמרכיב הפיצויים יושקע במסלול אחר, או ישא ריבית מובטחת, כפי שיקבע המבוטח;

(2) הומצא לחברה הסכם לפיו הכספים שבמרכיב הפיצויים יבואו במקום פיצויי פיטורים, בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים.

ג. למען הסר ספק יובהר כי לא ניתן לשלב בו זמנית בין השקעת חלק מההפקדה לחיסכון בפוליסה במסלולי השקעה, לבין קבלת ריבית מובטחת בגין חלק מההפקדה לחיסכון בפוליסה.

5. מסלולי השקעה

בכפוף לאמור לעיל בסעיף 4 לענין השקעת מרכיב הפיצויים, הרי ככל שלא הוסכם בין החברה למבוטח על תקופת ריבית מובטחת לחיסכון תושקע ההפקדה הראשונה במסלולי ההשקעה ויחולו ההוראות הבאות:

א. המבוטח יקבע בהצעת הביטוח את תמהיל מסלולי ההשקעה בו תושקע ההפקדה במהלך תקופת החיסכון מבין מסלולי ההשקעה המפורטים בנספח מסלולי ההשקעה.

ב. לא בחר המבוטח בהצעת הביטוח בתמהיל מסלולי ההשקעה, יושקעו כספי המבוטח במסלול ההשקעה ברירת מחדל, כהגדרתו בסעיף 1 לעיל.

ג. ביקש המבוטח להפקיד בפוליסה הפקדה נוספת, והחברה הסכימה לבקשתו, יחולו הוראות סעיפים 4 ו-5 לעיל בשינויים המחויבים על השקעת ההפקדה הנוספת.

ד. בחר המבוטח בהשקעת ההפקדה לחיסכון במסלולי השקעה, וכן במקרה בו בחר המבוטח בקבלת ריבית מובטחת, וקבע תמהיל מסלולי השקעה לצורך השקעת הכספים בתום תקופת הריבית המובטחת בחיסכון, או במקרה בו הסתיימה תקופת הריבית המובטחת לחיסכון, והכספים הושקעו במסלול ההשקעה ברירת

מחדל כאמור להלן בסעיף 6(ג), יהיה המבוטח רשאי בכל עת לשנות את הבחירה בין מסלולי ההשקעה, בכפוף לתנאי מסלולי ההשקעה באותו מועד, ובכפוף לאמור לעיל בסעיף 4. מבוטח המבקש לשנות את הבחירה בין מסלולי ההשקעה יגיש לחברה בקשה לשינוי למשרדי החברה בלבד כמפורט בסעיף 23(א). השינוי ייכנס לתוקף בתוך שלושה ימי עסקים מיום קבלת ההודעה בחברה. דף פרטי ביטוח מעודכן יישלח תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע השינוי.

ה. הוראות לענין מסלולים תלויי גיל –

(1) הגיע מבוטח אשר החיסכון המצטבר שלו, כולו או חלקו, מושקע באחד ממסלולי ההשקעה

תלויי הגיל המפורטים בנספח ההשקעות לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר, תעביר החברה את החיסכון המצטבר במסלול ההשקעה תלוי גיל למסלול ההשקעות תלוי גיל המתאים לגילו ביום העסקים הראשון בחודש העוקב שלאחר החודש הסמוך למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. יובהר כי הכספים המועברים כאמור, יזכו בתשואות מסלול ההשקעה ממנו הועברו עד ליום העסקים בו תיעשה ההעברה, ובתשואות המסלול אליו הועברו החל מיום העסקים הראשון שלאחר יום העסקים שבו תיעשה ההעברה. החברה תודיע למבוטח על שינוי מסלול ההשקעה תלוי הגיל, כאמור, במסגרת הדיווח השנתי המפורט העוקב למועד בו תבוצע ההעברה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

(2) בעת ההצטרפות לביטוח רשאי מבוטח שבחר בהשקעת הכספים במסלולי ההשקעה, לבקש

כי החיסכון המצטבר שלו, כולו או חלקו, יושקע במסלול השקעה תלוי גיל אשר אינו מתאים לגילו. במקרה כזה לא תחול הוראת סעיף קטן ה(1) לעיל והחיסכון המצטבר של המבוטח יושקע במסלול תלוי הגיל שנבחר על ידו, כל עוד לא ביקש המבוטח לשנות את מסלול ההשקעה בהתאם להוראות לעיל.

(3) בכל עת בתקופת הביטוח רשאי מבוטח לבחור כי החיסכון המצטבר שלו יועבר למסלול

השקעות תלוי גיל אשר אינו מתאים לגילו, בהתאם להוראות שינוי מסלולים האמורות לעיל. במקרה כזה לא תחול הוראת סעיף קטן ה(1) לעיל והחיסכון המצטבר של המבוטח יושקע במסלול תלוי הגיל שנבחר על ידו, כל עוד לא ביקש המבוטח לשנות את מסלול ההשקעה בהתאם להוראות לעיל.

הוראה זו תחול בשינויים המחויבים גם על מבוטח שהגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר ומבקש להשאר במסלול השקעה תלוי גיל שאינו מתאים עוד לגילו (להלן: "מסלול ההשקעה המקורי"). יובהר כי אם ביקש מבוטח להשאר במסלול ההשקעה המקורי **לאחר** שהכספים הועברו למסלול התואם את גילו, בהתאם להוראות סעיף קטן ה(1) לעיל, יראו בבקשת המבוטח בקשה לשינוי מסלול השקעה, ובהתאם יזכו הכספים בתשואות המסלול המקורי החל מיום העסקים הראשון שלאחר יום העסקים שבו תיעשה ההעברה למסלול ההשקעה המקורי.

1. מבוטח שעם הצטרפותו לפוליסה בחר בהשקעת ההפקדה לחיסכון במסלולי השקעה, יהיה רשאי במהלך תקופת החיסכון, ובתנאי שבאותו מועד מציעה החברה ריבית מובטחת, לבקש מהחברה להעביר את מלוא הכספים ממסלולי ההשקעה ולקבל עליהם ריבית מובטחת, זאת בכפוף להסכמת החברה לכך ובכפוף לאמור לעיל בסעיף 4. בקשת המבוטח לקבלת ריבית מובטחת בשיעור ולתקופה שיוסכמו ע"י החברה תוגש למשרדי החברה כמפורט בסעיף 23 (א) בכתב. דף פרטי ביטוח מעודכן יישלח תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע השינוי.

2. כספים המועברים ממסלול השקעה אחד למסלול השקעה אחר, יזכו בתשואות מסלול ההשקעה ממנו הועברו עד ליום העסקים בו תיעשה ההעברה, ובתשואות המסלול אליו הועברו החל מיום העסקים הראשון שלאחר יום העסקים שבו תיעשה ההעברה.

6. ריבית מובטחת בתקופת החיסכון

- א. ביקש המבוטח לקבל ריבית מובטחת בתקופת החיסכון, והחברה הסכימה לבקשה - תישא ההפקדה לחיסכון את הריבית המובטחת בשיעור ולתקופת הריבית המובטחת בחיסכון כמוסכם בין המבוטח לבין החברה וכמפורט בדף פרטי הביטוח.
- ב. ביקש המבוטח לקבל ריבית מובטחת, הרי בכפוף לאמור לעיל בסעיף 4 יבחר בהצעה לביטוח גם את תמהיל מסלולי ההשקעה בו יושקע החיסכון המצטבר מתום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון ועד לתום תקופת החיסכון. יובהר כי במהלך תקופת הריבית המובטחת בחיסכון רשאי המבוטח לשנות את בחירתו לגבי מסלולי ההשקעה בהם יושקע החיסכון המצטבר בתום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון. על הבקשה לשינוי מסלולי ההשקעה יחולו הוראות סעיפים 4 ו- 5 לעיל בשינויים המחויבים.
- ג. **לא קבע המבוטח את תמהיל מסלולי ההשקעה בו יושקעו הכספים בתום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון, יושקעו כספי המבוטח בתום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון במסלול ההשקעה ברירת מחדל, כהגדרתו בסעיף 1 לעיל.**
- ד. זולת אם הוסכם ע"י החברה והמבוטח על תקופת ריבית מובטחת נוספת לחיסכון כאמור להלן בסעיף ה', הרי בתום תקופת הריבית המובטחת תעביר החברה את החיסכון המצטבר באותו מועד למסלולי ההשקעה שנקבעו כאמור לעיל בסעיפים 6(ב) – (ג)
- ה. בתום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון, על פי בקשה של המבוטח ובכפוף להסכמת החברה, ניתן יהיה לקבוע תקופת ריבית מובטחת נוספת לחיסכון. בקשת המבוטח לתקופת ריבית מובטחת נוספת לחיסכון תוגש למשרדי החברה כמפורט בסעיף 23 (א) בכתב. אם תאשר החברה את הבקשה הרי במועד אישורה יסכימו החברה והמבוטח על מועד ההתחלה והסיום של תקופת הריבית המובטחת הנוספת לחיסכון ועל שיעור הריבית המובטחת בתקופה זו. דף פרטי ביטוח מעודכן יישלח תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע השינוי.
- ו. במהלך תקופת הריבית המובטחת לחיסכון יהיה המבוטח רשאי להעביר את מלוא החיסכון המצטבר בפוליסה למסלולי ההשקעה, בכפוף לתשלום עמלת פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 14 להלן. בקשה להעברת הכספים למסלולי ההשקעה כאמור בסעיף זה תוגש למשרדי החברה בלבד כמפורט בסעיף 23 (א); השינוי ייכנס לתוקף בתוך שלושה ימי עסקים מיום קבלת ההודעה בחברה. דף פרטי ביטוח מעודכן יישלח תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע השינוי.
- ז. החיסכון המצטבר המועבר למסלולי ההשקעה, כאמור לעיל בסעיף ו' ישא את הריבית המובטחת לחיסכון עד ליום העסקים בו תיעשה ההעברה, ואת תשואת המסלול אליו הועבר החל מיום העסקים הראשון שלאחר יום העסקים שבו תיעשה ההעברה

7. חישוב החיסכון המצטבר

- א. בתקופת הריבית המובטחת לחיסכון תתווסף לחיסכון המצטבר הריבית המובטחת, וזאת החל מיום העסקים הראשון שלאחר השקעת הכספים בריבית מובטחת ועד לתום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון.
- ב. הושקעו הכספים במסלולי ההשקעה, תתווסף לחיסכון המצטבר התשואה של מסלול ההשקעה בו מושקעים כספי המבוטח, שתחושב בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, בניכוי דמי ניהול מהחיסכון המצטבר כאמור בסעיף 10.

8. ניהול ההשקעות במסלולי ההשקעה

- א. ההשקעות במסלולי ההשקעה השונים תבוצענה בהתאם להוראות סעיף זה, למדיניות ההשקעה של כל מסלול השקעה כאמור בנספח מסלולי השקעה, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ב. ההשקעות במסלולי ההשקעה ינוהלו בנפרד מיתר השקעות החברה.

- ג. ההשקעות ייעשו על ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, על פי אמות מידה מקצועיות, תוך התחשבות בתשואות ובסיכונים ומבלי להעדיף כל ענין וכל שיקול על פני עניינם של כלל המבוטחים במסגרת התכנית, וזאת בתום לב, בשקידה נאותה ובזהירות נאותה.
- ד. החברה רשאית, בכל עת, לבצע פעולות קנייה, מכירה, השאלה של נכסים וכל פעולה עסקית אחרת בנכסים המופקדים בכל מסלול השקעה והכל לפי הוראות ההסדר התחיקתי וכמפורט בנספח מסלולי השקעה.
- ה. במהלך השנה הראשונה מיום הקמתו של מסלול השקעות תהיה החברה רשאית לחרוג ממדיניות ההשקעה של המסלול, כל עוד יתרת הנכסים במסלול, לדעת החברה, אינה מספקת לצורך ניהול ההשקעות במסלול בהתאם למדיניות ההשקעות שלו.
- ו. חריגה ממדיניות ההשקעה, למעט חריגות כאמור לעיל בסעיף (8) ה', תתוקן בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

9. פתיחת מסלולי השקעה וסגירתם ושינוי מדיניות ההשקעה במסלול ההשקעה

- א. החברה רשאית לפתוח מסלול השקעה חדש, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
 - ב. החברה רשאית לסגור מסלול השקעה, במקרים הבאים:
 - ב.1 אם אין במסלול מבוטחים או נכסים מנוהלים.
 - ב.2 באחת הדרכים המנויות להלן, בכפוף לאישור הממונה:
 - ב.2.1 סגירת מסלול ההשקעה בפני הפקדת כספים חדשים;
 - ב.2.2 סגירת מסלול ההשקעה לחלוטין, תוך העברת הכספים שנצברו במסלול ההשקעה הנסגר למסלול השקעה אחר.
- החליטה החברה על סגירת מסלול השקעה בהתאם לסעיף ב.2, תשלח הודעה על כך למבוטח לפחות 45 יום בטרם סגירת מסלול ההשקעה; במסגרת ההודעה תבקש החברה מהמבוטח לקבוע מסלול השקעה חלופי להפקדת כספים חדשים או להעברת הכספים הצבורים במסלול ההשקעה הנסגר, לפי הענין; אם החליטה החברה על סגירת מסלול השקעה ולא קבע המבוטח מסלול השקעה חלופי להפקדת הכספים החדשים או להעברת הכספים הצבורים, לפי הענין, תוך 30 יום ממועד משלוח ההודעה, יועברו הכספים לגביהם לא קבע המבוטח מסלול השקעה, למסלול ההשקעה שתקבע החברה בהודעה למבוטח האמורה לעיל, לא יאוחר ממועד סגירת המסלול; דף פרטי ביטוח מעודכן יישלח תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע הפעולה המתאימה.
- ג. שינוי במדיניות ההשקעה של מסלול השקעה יעשה בכפוף לאישור הממונה ובהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

10. דמי ניהול

דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות הם כמפורט להלן:

- א. **דמי ניהול מהחיסכון המצטבר:** בתקופת החיסכון שאינה תקופת ריבית מובטחת, תגבה החברה דמי ניהול יומיים מהחיסכון המצטבר בשיעור שנתי כקבוע בדף פרטי הביטוח שלא יעלה על שיעור שנתי של 1.05%. דמי הניהול מהחיסכון המצטבר ייגבו באופן יחסי מכל מסלולי ההשקעה בהם מושקע החיסכון המצטבר או חלקו, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. דמי ניהול מהחיסכון המצטבר יחויבו בתשלומים חודשיים רצופים ביום העסקים האחרון של כל חודש או במועד משיכת החיסכון המצטבר, כולו או חלקו.
- ב. **דמי ניהול בתקופת תשלום חודשי למבוטח (לפי הוראות סעיף 3 לפרק 2) או תשלום חודשי למוטב (בהתאם להוראות סעיף 17 להלן):** מתשלומים חודשיים למבוטח או למוטב תגבה החברה דמי ניהול יומיים מהחיסכון לתשלום חודשי בשיעור כאמור בסעיף 10(א) לעיל.
- ג. **דמי ניהול בתקופת תשלום קצבה חודשית:** במהלך תשלומי הקצבה למבוטח או למוטב כאמור להלן בפרק 1 או בפרק 3 תגבה החברה דמי ניהול יומיים מהחיסכון המצטבר בשיעור שנתי של 0.6%.
- ד. דמי הניהול יחושבו וייגבו בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

ה. במהלך תקופת הריבית המובטחת לא ייגבו מהמבוטח דמי ניהול, והריבית המובטחת תיזקף במלואה לחיסכון המצטבר.

11. תקופת החיסכון

- א. מועד תום תקופת החיסכון ייקבע בדף פרטי הביטוח.
- ב. ביקש המבוטח לשנות את תקופת החיסכון והחברה הסכימה לכך, תשלח החברה למבוטח דף פרטי ביטוח מעודכן תוך 10 ימי עסקים ממועד ביצוע השינוי.
- ג. הגיעה הפוליסה לתום תקופת החיסכון והמבוטח לא הגיש בקשה לתשלום החיסכון המצטבר, ימשיכו לחול כל תנאי הפוליסה החלים על המבוטח - עד למועד בו יגיש בקשה כאמור וזאת בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. למען הסר ספק מובהר בזה כי במקרה כנ"ל, אם חלה על החיסכון המצטבר ריבית מובטחת לחיסכון יועבר החיסכון המצטבר בתום תקופת החיסכון למסלול ההשקעה ברירת מחדל.

12. משיכת החיסכון המצטבר בתום תקופת החיסכון

- א. בתום תקופת החיסכון ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי זכאי המבוטח לקבל תשלומים בהתאם לאפשרויות הבאות:
 - 1) החיסכון המצטבר בתוכנית משלמת לקצבה - בהתאם לאמור בפרק 1 לפוליסה.
 - 2) החיסכון המצטבר בתוכנית לא משלמת לקצבה - בהתאם לאמור בפרק 2 לפוליסה.
 - 3) החיסכון המצטבר בתוכנית לתגמולים - בהתאם לאמור בפרק 2 לפוליסה.
- ב. היה החיסכון המצטבר ניתן למשיכה בסכום חד פעמי, בהתאם להוראות הפוליסה ובכפוף להסדר התחיקתי, תשלם החברה את החיסכון המצטבר במועד בהתאם להסדר התחיקתי.
- ג. היה החיסכון המצטבר ניתן למשיכה בדרך של תשלום חודשי, בהתאם להוראות הפוליסה ובכפוף להסדר התחיקתי, תשלם החברה את התשלום החודשי הראשון בהתאם להסדר התחיקתי לאחר מכן ישולם התשלום החודשי למבוטח מידי חודש בחודשו בתקופת התשלום החודשי בהתאם לאמור בסעיף 4 (א) (1) לפרק 2 לפוליסה.
- ד. היה החיסכון המצטבר ניתן למשיכה בדרך של קצבה חודשית, בהתאם להוראות הפוליסה ובכפוף להסדר התחיקתי, תשלם החברה את הקצבה החודשית הראשונה בהתאם להסדר התחיקתי, לאחר מכן תשולם הקצבה החודשית למבוטח מידי חודש בחודשו בתקופת תשלום הקצבה בהתאם לאמור בפרק 1.
- ה. היה החיסכון המצטבר ניתן למשיכה בדרך של העברתו לתוכנית המשך לקצבה ותשלום קצבה מתוכנית זו, בהתאם להוראות הפוליסה ובכפוף להסדר התחיקתי, תשלם החברה את הקצבה החודשית הראשונה בהתאם להסדר התחיקתי, לאחר מכן תשולם הקצבה החודשית למבוטח מידי חודש בחודשו בתקופת תשלום הקצבה בהתאם לאמור בפרק 3.

13. משיכת החיסכון המצטבר לפני תום תקופת החיסכון

- א. **משיכת החיסכון המצטבר לפני תום תקופת החיסכון כפופה להוראות הסדר התחיקתי, כפי שיהיו מעת לעת. משיכה שלא בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה או בהתאם להוראות סעיף 23 לחוק קופות גמל, תחשב משיכה שלא כדין ותחויב במס שניוכה במקור בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.**
- ב. בקשה למשיכת החיסכון המצטבר, תוגש למשרדי החברה בלבד, כמפורט בסעיף 23 (א) על גבי הטפסים שיהיו מקובלים בחברה במועד הבקשה.
- ג. חלה על החיסכון המצטבר ריבית מובטחת, והמבוטח ביקש למשוך את החיסכון המצטבר, כולו או חלקו, בתקופת הריבית המובטחת, תנוכה מהחיסכון המצטבר עמלת פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 14.
- ד. היה והחיסכון המצטבר בפוליסה, כולו או חלקו מופקד בקופת הגמל לתגמולים שבפוליסה, הרי, על אף האמור בפסקה (ג) לעיל, יהיה המבוטח רשאי, במהלך תקופת החיסכון, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, למשוך סכומים חד פעמיים מתוך החיסכון המצטבר בקופת הגמל לתגמולים בלבד, ללא עמלת הפדיון המוקדם האמורה בסעיף 14, בהתאם לפירוט הבא (להלן - הסכומים המותרים למשיכה):

- 1) מבטח שבחר בתקופת ריבית מובטחת של עד 10 שנים, יהיה רשאי למשוך, אחת לשנת ביטוח, סכום חד פעמי שלא יעלה על 10% מהחיסכון המצטבר;
- 2) מבטח שבחר בתקופת ריבית מובטחת שמעל 10 שנים יהיה רשאי למשוך, אחת לשנת ביטוח במהלך חמש השנים הראשונות, סכום שלא יעלה על 5% מהחיסכון המצטבר, ומהשנה השישית ואילך יהיה רשאי למשוך אחת לשנת ביטוח סכום שלא יעלה על 10% מהחיסכון המצטבר.
- 3) מובהר בזאת כי אי משיכת הסכום כאמור בשנת ביטוח מסוימת אינה מקנה זכות להגדלת סכום המשיכה בשנת ביטוח אחרת.
- ה. הוגשה בקשה למשיכת החיסכון המצטבר, כאמור בפסקה (ב), תשלם החברה את החיסכון המצטבר בהתאם למועדים שיפורטו בתקנות שיוקנו מכאן סעיף 23 לחוק קופות גמל או בתוך 30 ימים מהיום שבו הגיעו למשרדי החברה הבקשה האמורה וכל המסמכים הדרושים לתשלום החיסכון המצטבר, לפי המוקדם מבין שני מועדים אלה.
- ו. לאחר ששילמה החברה את מלוא החיסכון המצטבר תשוחרר החברה מהתחייבויותיה והפוליסה תבוטל.
- ז. במועד התשלום, תמסור החברה למבטח פירוט חשבון, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

14. עמלת פדיון מוקדם

א. במקרה שבמהלך תקופת הריבית המובטחת יגיש המבטח בקשה למשיכת כספים (בסכום חד פעמי או בתשלומים חודשיים), להעברת כספים לקופת גמל אחרת או להעברת כספים עליהם חלה הבטחת ריבית, למסלולי ההשקעה (להלן - פדיון מוקדם), תנוכה מהכספים בגינם הוגשה הבקשה, עמלת פדיון מוקדם, בגובה ההפרש שבין הסכום המתקבל מסעיף (1) לבין הסכום המתקבל מסעיף (2), **ככל שמתקבל הפרש חיובי:**

- 1) סך החיסכון שאמור היה להצטבר בשל הסכום בגינו הוגשה הבקשה, ממועד הפדיון המוקדם ועד לתום תקופת הריבית המובטחת, כשהוא מהווה לערך הנוכחי במועד הפדיון המוקדם, על פי הריבית המובטחת.
- 2) סך החיסכון שאמור היה להצטבר בשל הסכום בגינו הוגשה הבקשה, ממועד הפדיון המוקדם ועד לתום תקופת הריבית המובטחת, כשהוא מהווה לערך הנוכחי במועד הפדיון המוקדם, על פי הריבית העדכנית.
- 3) "הריבית העדכנית": הריבית חסרת הסיכון במועד חישוב סכום הפדיון המוקדם, בתוספת ההפרש (חיובי או שלילי) שבין הריבית חסרת הסיכון במועד הפקת הפוליסה לבין הריבית המובטחת הקבועה בדף פרטי הביטוח.
- ב. על אף האמור בפסקה (א) לעיל במקרה בו במהלך שנת הביטוח בה מבוצע הפדיון המוקדם, לא הוגשה במסגרת הפוליסה בקשה למשיכת סכומים חד פעמיים בהתאם לאמור בסעיף 13 (ד), עמלת הפדיון המוקדם תעמד על 90% או 95% מגובה ההפרש כאמור בפסקה (א), בהתאם לשיעור הסכומים המותרים למשיכה באותה שנת ביטוח, לפי הוראות סעיף 13 (ד).
- ג. על אף האמור בפסקה (א) לעיל הסכום שישולם למבטח או יועבר לקופת גמל אחרת, לפי הענין, לא יפחת, לאחר ניכוי עמלת הפדיון המוקדם, מ-90% מסכום ההפקדה ששולמה על ידי המבטח בערכים נומינליים (ללא הצמדה או ריבית), בניכוי כל סכום שנמשך או הועבר מהפוליסה לפי בקשות קודמות, בערכו הנומינלי למועד ההפקדה.

15. המוטב

א. המוטב יהיה מי שנרשם בטופס ההצעה כמוטב או מי שנקבע בהודעה האחרונה בכתב לשינוי המוטב שנתקבלה בחברה ונרשמה על ידה בפוליסה בטרם אירע מקרה הביטוח, לפי המאוחר. לא נקבע מוטב כאמור, יהיו המוטבים - היורשים החוקיים של המבטח.

- ב. המבוטח רשאי לקבוע יותר ממוטב אחד, ואת החלוקה בין המוטבים. קבע המבוטח מספר מוטבים ולא קבע את החלוקה ביניהם, יחולקו הסכומים ביניהם בחלוקה שווה.
- ג. המבוטח רשאי לשנות את המוטב על פי הפוליסה, בכל עת ובכפוף לאמור בפסקה (ו) להלן. השינוי יחייב את החברה רק לאחר שנמסרה לה הוראה בכתב על כך והיא רשמה על כך רישום מתאים בפוליסה. החברה תשלח למבוטח הודעה בכתב על רישום שינוי המוטבים בפוליסה.
- ד. נפטר המוטב לפני המבוטח, יהיו יורשיו החוקיים של המוטב למוטבים במקומו, למעט אם שינה המבוטח את המוטב בהתאם להוראות פסקה (ג) לעיל.
- ה. בשום מקרה לא יהיה המבוטח זכאי לקבוע מוטב בקביעה בלתי חוזרת.
- ו. שילמה החברה את הסכום המגיע למוטב הרשום בפוליסה, בטרם נרשם בה אחר כמוטב במקומו, בין על פי הוראה בכתב של המבוטח ובין על פי צוואתו המקוימת על ידי בית משפט מוסמך, המורה על תשלום לאחר, תהא החברה משוחררת מכל חבות כלפי אותו אחר וכלפי עזבון המבוטח, וכל מי שיבוא במקומו.

16. התשלום במקרה מות המבוטח לפני תום תקופת החיסכון או במהלך תקופת התשלום החודשי

- א. במות המבוטח לפני תום תקופת החיסכון או במהלך תקופת התשלום החודשי למבוטח, אם היה כזה, תשלם החברה למוטב את החיסכון המצטבר בהתאם לאמור להלן בסעיף 17. למען הסר ספק, במקרה מות המבוטח לפני תום תקופת הריבית המובטחת בחיסכון, לא תנוכה מהתשלום למוטב עמלת הפדיון המוקדם האמורה בסעיף 14.
- ב. נפטר המבוטח, על המעסיק ועל המוטב (ובהיעדר מוטב - על יורשיו החוקיים של המבוטח), להודיע לחברה בכתב על הפטירה, בתוך זמן סביר מהמועד בו נודע להם על כך. מתן הודעה מאת אחד מאלה משחרר את השני מחובתו.
- ג. על מנת שהחברה תתחיל בבירור התביעה יש למסור לה בנוסף להודעה על קרות מקרה הביטוח, כאמור בסעיף (ב) לעיל, גם תביעה בכתב לתשלום על-פי הפוליסה, אותה יש להגיש במשרדי החברה בלבד כמפורט בסעיף 23 (א) להלן על גבי הטפסים שיהיו מקובלים בחברה במועד הבקשה ;
- ד. עם קבלת ההודעה על קרות מקרה הביטוח תעביר החברה למסור ההודעה את הטפסים לצורך מילוי התביעה ופירוט המידע והמסמכים הנדרשים לבירור התביעה. מידע וטפסים אלו ניתן למצוא גם באתר האינטרנט של החברה בכתובת www.menoramivt.co.il לטופס התביעה יש לצרף את כל המסמכים המבוקשים בו, לרבות העתק תעודה רשמית על פטירת המבוטח ונסיבות פטירתו.
- ה. על המעסיק או על המוטב, לפי העניין, למסור לחברה תוך זמן סביר, לאחר שנדרש לכך על ידיה, את המידע והמסמכים הנוספים הדרושים לחברה באופן סביר לבירור חבותה, ואם אינם ברשותו, עליו לעזור לחברה, ככל שיוכל, להשיגם.
- ו. תוך 30 ימים ממועד שהומצאו לחברה כל המידע והמסמכים הדרושים לבירור חבותה, תשלם החברה למוטב את הסכום המגיע לו על פי הפוליסה.
- ז. במקרה של פיגור בתשלום התביעה יתווספו לסכום הביטוח הצמדה וריבית בהתאם להוראות סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח.
- ח. שולמה התביעה בגין מקרה מוות - תשוחרר החברה מכל התחייבות הנובעת מהפוליסה או מאותו חלק של הפוליסה שבגינו שולמה התביעה.
- ט. במועד ביצוע תשלום כל סכום על פי סעיף זה תשלח החברה למבוטח או למוטב, לפי העניין, דיווח בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ולהנחיות הממונה, ככל שתהיינה קיימות, באשר לאופן חישוב הסכומים המשולמים.

17. אופן התשלום למוטב

א. נפטר המבוטח לפני תום תקופת החיסכון או במהלך תקופת התשלום החודשי, אם היה כזה, תשלם החברה למוטב את החיסכון המצטבר או את החיסכון לתשלום חודשי, לפי הענין, כפי שהוא נכון לאותו המועד, באחת מהדרכים הבאות, בהתאם לבחירתו, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

(1) בסכום חד פעמי.

(2) בתשלומים חודשיים רצופים שיימשכו לתקופה שתיקבע על ידי המוטב ובהתאם למפורט להלן:

סכום התשלום החודשי לא יהיה נמוך מ-5% משכר המינימום לחודש הקבוע לפי חוק שכר מינימום. היה ולא התקיים תנאי זה, החברה תשלם למוטב את סכום הביטוח למקרה מוות בסכום חד-פעמי, והכל בכפוף להוראות הפוליסה והוראות ההסדר התחיקתי.

ב. **בחר המוטב בתשלום חודשי ישולם לו התשלום החודשי מידי חודש בחודשו עד למועד בו החסכון לתשלום חודשי, כהגדרתו בסעיף (ט) להלן יהיה אפס.**

ג. בחר המוטב בתשלום חודשי - החיסכון לתשלום חודשי יושקע באותו תמהיל השקעות בו היה מושקע החיסכון המצטבר בפוליסה במועד פטירת המבוטח, זולת אם במועד הגשת הבקשה לתשלום חודשי ביקש המוטב קבלת ריבית מובטחת לכל תקופת התשלומים החודשיים, ככל שתוצע ריבית כזו ע"י החברה, או להשקיע את החיסכון לתשלום חודשי בתמהיל השקעה מבין מסלולי ההשקעה ובחר את תמהיל מסלולי ההשקעה בו יושקע החיסכון לתשלום חודשי, מבין מסלולי ההשקעה המפורטים בנספח מסלולי ההשקעה.

ד. על השקעת יתרת החיסכון המצטבר במסלולי ההשקעה יחולו הוראות סעיפים 8 ו-9 לעיל. **למען הסר ספק יובהר בזאת כי לא ניתן לשלב בין השקעת חלק מהכספים במסלולי ההשקעה, לבין קבלת ריבית מובטחת בגין חלק מהכספים.**

ה. בחר המוטב במסלולי ההשקעה הוא יהיה רשאי בכל עת לשנות את הבחירה בין מסלולי ההשקעה, בכפוף לתנאי מסלולי ההשקעה באותו מועד. מוטב המבקש לשנות את הבחירה בין מסלולי ההשקעה יודיע על כך לחברה בכתב, השינוי ייכנס לתוקף בתוך שלושה ימי עסקים מיום קבלת ההודעה בחברה. דף פרטי ביטוח מעודכן יישלח תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע השינוי.

ו. בתקופת התשלום החודשי תגבה החברה דמי ניהול מהחיסכון לתשלום חודשי כאמור בסעיף 10 (ב) לעיל.
ז. הוסכם בין החברה למוטב על ריבית מובטחת על התשלומים החודשיים, יהיו התשלומים החודשיים צמודים למדד באופן שמדי חודש יתווספו לסכום התשלום הראשון שישולם למוטב הפרשי הצמדה (חיוביים או שליליים) בהתאם לשינוי שחל במדד בין המדד הידוע ביום תשלום התשלום הראשון לבין המדד הידוע ביום תשלום התשלום החודשי הרלוונטי

היו הכספים מושקעים במסלולי ההשקעה יתעדכן סכום התשלום החודשי מדי חודש בהתאם לתשואה על ההשקעות בניכוי ריבית תחשיבית ששימשה לחישוב התשלום החודשי, ובניכוי דמי ניהול בתקופת התשלומים החודשיים כאמור לעיל בסעיף 10 (ב) בהתאם לפירוט להלן:

t - מספר התשלום החודשי הצמוד למדד ההשקעות, כאשר $t = 1, 2, 3, \dots$

$i_{nominal}^t$ - התשואה הנומינלית ברוטו שהושגה בחודש t .

r - ריבית תחשיבית שנתית.

d - דמי ניהול שנתיים.

$\hat{d}$ - דמי ניהול שנתיים במועד התשלום.

K_t - סכום האנונה החודשית בחודש t .

אחוז דמי ניהול חודשי שנלקחו בחשבון בתעריף:

$$f = (1 + d)^{1/12} - 1$$

אחוז דמי ניהול חודשי במועד התשלום:

$$\hat{f} = (1 + \hat{d})^{1/12} - 1$$

תשואה תחשיבית ברוטו:

$$\hat{r} = (1 + r)^{1/12} - 1$$

התשלום החודשי בתשלום ה- t שווה:

$$K_t = \frac{(1 + i_{no\ min\ al}^t) \cdot (1 - \hat{f})}{(1 + \hat{r}) \cdot (1 - f)} \cdot K_{t-1}$$

ח. המוטב יהיה רשאי, במהלך תקופת התשלום החודשי, לבקש משיכה מלאה או חלקית של החיסכון לתשלום חודשי. עם קבלת בקשה למשיכה מלאה בחברה יופסק התשלום החודשי למוטב, ואולם אם חלה על החיסכון לתשלום חודשי ריבית מובטחת לתקופת התשלומים החודשיים והמוטב ביקש למשוך את החיסכון לתשלום חודשי כולו או חלקו, במהלך תקופת התשלום החודשי תנוכה מהחיסכון לתשלום חודשי עמלת פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 14. ביקש המוטב למשוך חלק מהחיסכון לתשלום חודשי, יחושבו מחדש תשלומים חודשיים מוקטנים לתקופת התשלומים החודשיים הנותרת.

ט. במקרה מות המוטב לפני תום תקופת התשלום החודשי תמשיך החברה לשלם את התשלומים החודשיים ליורשים החוקיים של המוטב, עד לתום תקופת התשלום החודשי.

י. בסעיף זה "החיסכון לתשלום חודשי" – חלק החיסכון המצטבר אותו ביקש המוטב לקבל כתשלום חודשי בתוספת התשואה על ההשקעות, או הריבית המובטחת, אם הייתה, בניכוי דמי ניהול ובניכוי התשלומים החודשיים ששולמו למוטב כשהם משוערכים למועד החישוב לפי התשואה על ההשקעות או מהוונים למועד החישוב לפי שיעור הריבית המובטחת, אם חלה על התשלומים ריבית מובטחת.

18. ניכויים מתשלומי החברה לפי הפוליסה

א. החברה תנכה מכל תשלום שעליה לשלם לפי פוליסה זו, ולפי איזה פרק מפרקיה, כל חוב המגיע לה בגין הפוליסה, לרבות הלוואה בהתאם לאמור להלן בסעיף 21, וכן כל מס או תשלום חובה אחר שיש לנכותו לפי הוראות כל דין, והתשלום יעשה בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, כפי שיהיו מעת לעת.

19. תשלומים נוספים

א. המבוטח או המוטב, לפי הענין, יהיה חייב לשלם לחברה, מיד עם קבלת דרישתה, את המסים ותשלומי החובה האחרים (להלן: "המסים") החלים על הפוליסה או המוטלים על ההפקדות, ועל כל תשלום אחר שהחברה מחויבת לשלם לפי הפוליסה, בין אם המיסים כאמור קיימים במועד הוצאת הפוליסה ובין אם יוטלו לאחר מכן, והכול בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי לענין זה.

20. העברת כספים מהפוליסה

- א. המבוטח יהיה רשאי, להעביר את החסכון המצטבר, כולו או חלקו, לקופת גמל אחרת, והכל בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- ב. במקרה של העברת החיסכון המצטבר בתקופת ריבית מובטחת לחיסכון מהפוליסה, כולו או חלקו, לפני תום תקופת הריבית המובטחת לחיסכון תנוכה מהחיסכון המצטבר עמלת פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 14.
- ג. העברת החיסכון המצטבר, כולו או חלקו, תבוצע בהתאם למועדים הקבועים בהוראות ההסדר התחיקתי.
- ד. לאחר העברת הכספים תמסור החברה דיווח למבוטח אודות העברת הכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- ה. במקרה בו בחר המבוטח להעביר את מלוא החסכון המצטבר מהפוליסה תשוחרר החברה מהתחייבויותיה והפוליסה תבוטל.
- ו. למען הסר ספק מובהר כי הוראות סעיף זה כפופות להוראות ההסדר התחיקתי, כפי שיחולו מעת לעת.
- ז. **כל עוד קיימת למבוטח יתרת הלוואה שלא נפרעה בפוליסה, לא יוכל המבוטח לבצע העברת כספים מהפוליסה לקופת גמל אחרת והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.**

21. הלוואות

- א. כל עוד לא הסתיימה תקופת הביטוח רשאי המבוטח לבקש הלוואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. בקשה להלוואה תוגש לחברה בכתב.
- ב. החברה רשאית להסכים למתן ההלוואה המבוקשת, כולה או חלקה, או לסרב לתת את ההלוואה; ככל שתסכים החברה למתן ההלוואה, תהא ההלוואה בתנאים הנהוגים בחברה לענין מתן הלוואות למבוטחים, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ג. במקרים בהם לא חלה בפוליסה תקופת ריבית מובטחת לחיסכון רשאית החברה לדרוש מהמבוטח, כתנאי למתן הלוואה, לקבוע במסגרת תמהיל ההשקעות שיקבע לפי הוראות סעיף 5, כי חלק מן החסכון המצטבר השווה לפחות לסכום ההלוואה ביום נתינתה כשהוא מוגדל בשיעור של 10% יושקע במסלול השקעה ברירת המחדל; עד לסילוקה המלא של ההלוואה, יהיה שינוי תמהיל ההשקעות בחריגה מן הקביעה האמורה טעון הסכמת החברה.
- ד. בכל מקרה של תשלום כלשהוא מהפוליסה או במקרה בו יש להתחיל לשלם קצבה לפי תנאי הפוליסה תנוכה יתרת ההלוואה מהחסכון המצטבר, והכול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

22. הוכחת גיל

- א. על המבוטח להוכיח את תאריך לידתו באמצעות תעודה רשמית, בהתאם לדרישת החברה ולשביעות רצונה.
- ב. נרשמה שנת לידה של מבוטח או מוטב מבלי לציין את החודש בו נולד, יראוהו כמי שנולד ב-1 בינואר באותה שנה.
- ג. כל שינוי שיחול ברישום תאריך הלידה, יחייב את החברה רק אם השינוי נעשה על יסוד פסק דין או החלטה של רשות שיפוטית או מנהלית מוסמכת, או שרישום תאריך הלידה תוקן בתעודת הזהות בעקבות השינוי כאמור ועל פיו, ורק אם שינוי תאריך הלידה נעשה לפני מקרה הביטוח.

23. הודעות והצהרות

- א. סוכן הביטוח הקבוע בפוליסה ייחשב כשלוח של החברה לענין קבלת הצעת הביטוח ולענין קבלת ההפקדה הראשונה או הפקדה חד פעמית נוספת בלבד, ולא ייחשב כשלוח של החברה במקרים הבאים: בקשות למשיכת כספים כאמור בסעיף 13, הפקדות חד פעמיות נוספות כאמור בסעיף 3(ב), שינוי מסלולי השקעה כאמור בסעיף 5 (ד), תשלומים מהפוליסה בתום תקופת הביטוח כאמור בסעיף 12, וכן תביעה ע"י מוטב

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

בשל פטירת המבוטח. בקשות אלה הנמסרות לחברה על ידי המעסיק, המבוטח, המוטב או כל אדם אחר צריכות להימסר בכתב אך ורק במשרדי החברה ברח' אלנבי 115 ת"א, 6581708, והוראות פסקה (א) זו ייחשבו כהודעת החברה בדבר מען משלוח הבקשות, בהתאם להוראות סעיף 35 לחוק חוזה הביטוח.

ב. **במקרה של שינוי כתובת משרדה הראשי, תעדכן החברה את כתובתה המעודכנת באתר האינטרנט שלה**

www.menoramivt.co.il

ג. בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, בקשות שיש להגיש לחברה בכתב יוגשו באמצעות הטפסים המקובלים בחברה במועד הבקשה. את הטפסים ניתן לקבל במשרדי החברה, וכן באמצעות אתר האינטרנט של החברה בכתובת לעיל.

ד. על המבוטח או המוטב, לפי הענין, להודיע לחברה בכתב על כל שינוי של כתובתו.

ה. כל הודעה שתשלח בדואר ע"י החברה למעסיק, המבוטח או המוטב, לפי הכתובת האחרונה הידועה לחברה, תחשב כהודעה שנמסרה לו כדין, אין באמור כדי לגרוע מחבות החברה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי לענין איתור המבוטח והמוטבים, לרבות ביחס לחובת החברה לפעול לעדכון כתובת במקרה שהדואר שנשלח על ידה חזר.

ו. כל שינוי בתנאי הפוליסה בהתאם לבקשת המבוטח בהתאם לאמור בפוליסה זו ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, ייכנס לתוקפו רק אם החברה הסכימה לכך בכתב ורשמה רישום מתאים על כך בדף פרטי הביטוח. דף פרטי ביטוח מעודכן ישלח למבוטח תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע השינוי. אין באמור לעיל כדי להכשיר מתן הוראה או הודעה אשר אין בסמכותו של נותן ההודעה לתתם.

ז. שינוי חקיקה המשפיע על זכויות המבוטח יחייב את החברה בעדכון המבוטח, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

ח. החברה תשלח למבוטח, אחת לשנה קלנדרית, בתוך שלושה חודשים מתום שנת המאזן שלה, דיווח שנתי לגבי השנה שהסתיימה הכולל מידע בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי,

ט. לא יאוחר משלושה חודשים לפני תום תקופת החיסכון, תידע החברה את המבוטח, בכתב, בדבר האפשרויות העומדות בפניו באשר לתשלום החסכון המצטבר, בסכום חד פעמי, בדרך של קצבה, בדרך של העברת הכספים לתוכנית ההמשך לקצבה ומשיכתם כקצבה ו/או בדרך של תשלום חודשי, בהתאם לפרקי תוכניות הביטוח.

24. זכות עיין

א. המבוטח יהיה זכאי לקבל במשרדה הראשי של החברה את כל פרטי תשואת מסלול ההשקעה בו מופקדים כספי הפוליסה ואת הרכב הנכסים בו, לפי סוגי הנכסים, וזאת בנוסף לדיווחים ולהודעות בהם מחויבת החברה.

25. התיישנות

א. על הזכות לקבלת קצבה בהתאם לתנאי הפוליסה לא חלה התיישנות, והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

**פרק 1 - תכנית קצבה משלמת
מאושרת כקופת גמל משלמת לקצבה לשכיר ולעצמאי**

1. הגדרות

על פרק זה יחולו ההגדרות שבתנאים הכלליים וההגדרות שלהלן, ובמקרה של סתירה בין ההגדרות כאמור - תגבר ההגדרה שבפרק זה.

גיל המבוטח:

לענין חישוב הקצבה החדשית למבוטח יחושב גיל המבוטח בחדשים שלמים לפי ההפרש בין חודש לידתו של המבוטח לבין חודש חישוב הקצבה החדשית הראשונה, כולל חודש זה.

בן/בת זוג :

מי שהמבוטח נקב בהדעה בכתב בהתאם לסעיף 2(ג) להלן כבת זוגו לצורך קבלת קצבה לאחר פטירתו, שהינו מי שנשוי כדין למבוטח או מי שהוכר כידוע בציבור בפסק דין של ערכאה משפטית מוסמכת והקצבה החדשית למבוטח חושבה בהתאם לפרטיו, כפי שנמסרו על ידי המבוטח לחברה בעת הגשת הבקשה לקבלת קצבה.

ההפקדה בתכנית קצבה משלמת:

חלק ההפקדה לחיסכון כהגדרתה בתנאים הכלליים שהופקדה לתכנית קצבה משלמת בהתאם לתנאי הפוליסה;

חסכון מצטבר בתכנית קצבה משלמת:

חלק החסכון המצטבר כהגדרתו בתנאים הכלליים שמקורו בהפקדות לתכנית קצבה משלמת;

מסלול השקעה ברירת מחדל למקבלי קצבה: מסלול בסיסי למקבלי קצבה כמפורט בנספח מסלולי ההשקעה

מסלול מתמחה למקבלי קצבה: כמפורט בנספח מסלולי ההשקעה.

תנאים כלליים: התנאים הכלליים של הפוליסה לביטוח חיים TOP גולד אשר פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד ממנה.

ריבית מובטחת בקצבה: ריבית קבועה צמודה למדד בשיעור כמפורט בדף פרטי הביטוח;

תקופת ריבית מובטחת בקצבה: תקופה **קצובה בזמן** בה מחושבת הקצבה על פי הריבית המובטחת בקצבה. תקופת הריבית המובטחת בקצבה תיקבע לפי בחירת המבוטח, הוראות הפוליסה, התקופות שתאשר החברה וכמפורט בדף פרטי הביטוח;

תום תקופת הריבית המובטחת בקצבה: המועד בו תסתיים תקופת הריבית המובטחת בקצבה.

2. תשלומים בתום תקופת הביטוח

- א. **כספים שהופקדו בתכנית קצבה משלמת ניתנים למשיכה בדרך של קצבה, בהתאם להוראות סעיף 3.**
- ב. **על אף האמור בפסקה (א) לעיל, המבוטח רשאי למשוך כספים שלא בדרך של קצבה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ולרבות במקרים הבאים:**

- (1) משיכת החסכון המצטבר במרכיב הפיצויים בתוכנית קצבה משלמת בסכום חד פעמי.
- (2) משיכת כספים שמקורם בחסכון המצטבר הנובע מהעברת כספים לתוכנית קצבה משלמת, בגין כספים שהופקדו לראשונה בקופת גמל לקצבה עד ליום 31 בדצמבר 1999, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

3) מבוטח המבקש לקבל סכום חד פעמי לצד הקצבה יהיה רשאי, לפחות 30 יום בטרם התחלת קבלת הקצבה, לבקש למשוך חלק מהקצבה החודשית המגיעה לו בסכום חד פעמי, ובלבד שבמועד הבקשה סכום הקצבה לו זכאי המבוטח, לאחר הפחתת סכום המשיכה המבוקש, הינו לפחות סכום הקצבה המזערי כהגדרתו בסעיף 23(ה) לחוק קופות גמל וכפי שיעודכן בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי (להלן - סכום הקצבה המזערי). לעניין סכום הקצבה המזערי יובאו בחשבון סכומי קצבה להם זכאי המבוטח מקופת גמל אחרת או ממעסיק (להלן - קצבה ממקור אחר), בכפוף לקבלת אישור על קבלת הקצבה ממקור אחר. חישוב הסכום החד פעמי ייעשה על ידי הכפלת סכום הקצבה אותו מבקש המבוטח לקבל כסכום חד פעמי במקדם ההמרה שיקבע בהתאם להסדר התחיקתי.

4) הויון קצבה בהתאם לסעיף 6 להלן.

- ג. החברה תשלם את הכספים לפי פסקה (ב) לעיל במועד כקבוע בהסדר התחיקתי.
- ד. על המבוטח להודיע לחברה בכתב, בתום תקופת הביטוח ולפחות 30 ימים לפני המועד בו הוא מבקש להתחיל לקבל את תשלומי הקצבה, על רצונו לקבל קצבה, האם ברצונו בקבלת ריבית מובטחת בתקופת קבלת הקצבה, האם ברצונו כי בתקופת קבלת הקצבה יושקעו הכספים במסלול השקעה מתמחה למקבלי קצבה, על מסלול הקצבה אותו בחר בהתאם לסעיף 4 להלן, האם רצונו בהיוון קצבה בהתאם לסעיף 6 להלן, ואת פרטי בן/בת הזוג, אם בחר במסלול קצבה הכולל תשלום לבן/בת הזוג לאחר פטירת המבוטח במהלך תקופת קבלת הקצבה, האם ברצונו לקבל סכום חד פעמי לצד הקצבה בהתאם לסעיף 2(ב)(3) לעיל, והאם רצונו למשוך את החסכון המצטבר במרכיב הפיצויים בסכום חד פעמי. כל זאת בלבד שמועד תחילת תשלום הקצבה יהיה לא לפני הגיע המבוטח לגיל הפרישה המוקדמת.
- ה. ככול שהמבוטח לא בחר במסלול על פיו תשלום הקצבה, תשלם החברה למבוטח את הקצבה בהתאם למסלול שמפורט בסעיף 4(ב) להלן.
- ו. בדיווחים למבוטח, לאורך תקופת החיסכון תוצג הקצבה לפי המסלול המפורט בסעיף 4(ב) להלן.
- ז. הקצבה תשלם למבוטח מדי חודש בחודשו לכל חייו, בהתאם למסלול לתשלום הקצבה שבחר המבוטח לפי סעיף 4 להלן, להוראות הפוליסה ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ח. החלה החברה לשלם קצבה חודשית למבוטח, לא יוכל המבוטח לחזור בו מבקשתו ולא תהיה לו זכות לבקש את החסכון המצטבר, כולו או חלקו, בגינו ביקש לקבל קצבה, כסכום חד פעמי או כתשלום חודשי או כהיוון קצבה, וכן המבוטח לא יוכל לשנות את מסלול הקצבה שנבחר על ידו או את השקעת הכספים שנקבעה כאמור להלן בסעיף קטן י'.
- ט. היה סכום הקצבה שחושב לפי הוראות פרק זה נמוך מ-5% משכר המינימום לחודש הקבוע לפי חוק שכר מינימום, תשלם החברה את החסכון המצטבר בתוכנית הקצבה המשלמת, בסכום חד-פעמי, והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- י. **בתקופת קבלת הקצבה יושקעו הכספים במסלול ההשקעה ברירת מחדל למקבלי קצבה כהגדרתו לעיל בסעיף 1 לפרק זה, זולת אם בחר המבוטח בטרם החלה החברה לשלם לו קצבה במסלול מתמחה למקבלי קצבה או ביקש לקבל ריבית מובטחת בקצבה בתקופת קבלת הקצבה, והחברה אישרה את בקשתו, ואת לתקופת הריבית המובטחת בקצבה. בתום תקופת הריבית המובטחת בקצבה, אם הייתה כזו, יושקעו הכספים במסלול ההשקעה ברירת מחדל למקבלי קצבה.**
- יא. מתשלומי הקצבה שישולמו למבוטח, למוטב או לבן זוג, לפי הענין, תגבה החברה דמי ניהול בשיעור שנתי של 0.6% בתקופה בה חלה על הקצבה ריבית מובטחת בקצבה לא תגבה החברה דמי ניהול והריבית המובטחת תיזקף במלואה לחיסכון המצטבר.
- יב. **החברה רשאית לדרוש מעת לעת, בתקופת תשלום הקצבה וכתנאי לתשלום הקצבה, הוכחה כי במי שזכאי לקבל קצבה עדין מתקיימים כל התנאים המזכים אותו בקצבה.**
- יג. שולמו למוטב, לאחר מות המבוטח, מספר הקצבאות להן הוא זכאי לפי המסלול לתשלום הקצבה בו בחר המבוטח בהתאם לפירוט בסעיף 4 להלן, תשחרר החברה מכל התחייבות הנובעת מהפוליסה.

3. חישוב הקצבה החודשית

- א. סכום הקצבה החודשית הראשונה יהיה הסכום המתקבל מחלוקת החיסכון המצטבר בתוכנית לקצבה משלמת במקדם קצבה המתאים למסלול הקצבה שבחר המבוטח, לגיל המבוטח בעת התחלת תשלום הקצבה, למינו ולשנת התחלת תשלום הקצבה. מקדם הקצבה יגלם את תוחלת החיים על פי טבלת מקדמי הקצבה כפי שתהיה בחברה במועד הגשת הבקשה לתשלום קצבה לחברה.
- ב. בחר המבוטח בתשלום ללא קבלת ריבית מובטחת בקצבה, חישוב הקצבה החודשית הראשונה ייעשה לפי הוראות פסקה (א') לעיל וכן לפי הריבית התחשיבית השנתית בניכוי דמי ניהול בשיעור שנתי של 0.6%.
- ג. בחר המבוטח בתשלום קצבה הכוללת תקופת ריבית מובטחת בקצבה, תילקח בחשבון לענין חישוב הקצבה החודשית הראשונה הריבית המובטחת בקצבה לתקופת הריבית המובטחת בקצבה שהוסכמה בין החברה למבוטח וכן הריבית התחשיבית השנתית בניכוי דמי ניהול כאמור לעיל בפסקה ב' וזאת לתקופת הקצבה שלאחר תום תקופת הריבית המובטחת.
- ד. ככל שבחר המבוטח מסלול קצבה הכולל תשלום קצבה לבן/בת זוג כמפורט בסעיף (ד) 4 להלן, תחושב הקצבה החודשית הראשונה בהתאם להוראות פסקאות (א), (ב) ו - (ג) לעיל, וכן בהתאם לשיעור הקצבה שישולם לבן/בת הזוג לאחר פטירת המבוטח, ולפירטי בן/בת הזוג (מין, גיל ושנת לידה) ולפי ההנחות המפורטות בפסקה (ה) להלן ומפורטות באתר האינטרנט של החברה. החברה רשאית לעדכן את הטבלאות המפורטות באתר האינטרנט מעת לעת, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ה. טבלאות מקדמי הקצבה לפיהן תחושב הקצבה החודשית הראשונה במסלולים לתשלום הקצבה המפורטים בסעיף 4 להלן מפורסמות באתר האינטרנט של החברה. בכל מקרה בו לא מפורטים בטבלאות שבאתר האינטרנט של החברה מקדמי קצבה המתאימים לנתוני המבוטח, ו/או לנתוני בן/בת הזוג, מקדמי הקצבה יחושבו על בסיס ההנחות לפיהן חושבו מקדמי הקצבה המפורטים בטבלאות שבאתר האינטרנט של החברה עבור פוליסה זו, ויותאמו למינו, לגילו ולשנת התחלת תשלום הקצבה למבוטח, ובמקרה שנבחר מסלול הכולל תשלום לבן/בת זוג, ויותאמו גם למינו, לגילו ולשנת לידתו של בן/בת הזוג, להפרש הגילאים בין בני הזוג, ולשיעור הקצבה שנקבע לבן/בת הזוג, והכל בהתאם למסלולים לתשלום הקצבה המפורטים לעיל, לנתוני המבוטח ולנתוני בן הזוג.
- ו. למען הסר ספק, בכל מסלולי הקצבה המקדמים אינם מגלמים הבטחת תוחלת חיים.

4. מסלולים לתשלום הקצבה

בעת הגשת הבקשה לקבלת קצבה לחברה, יבחר המבוטח בתשלום קצבה בהתאם לאחד מהמסלולים הבאים:

- א. **מסלול הכולל תקופת הבטחת תשלום של 180 תשלומים:** קצבה שתשולם למבוטח למשך כל ימי חייו, ואם נפטר בטרם שולמו לו 180 קצבאות חודשיות - תוסיף הקצבה להשתלם למוטב, מדי חודש בחודשו, עד להשלמת תשלום 180 קצבאות חודשיות החל מהתשלום הראשון למבוטח.
- ב. **מסלול הכולל תקופת הבטחת תשלום של 240 תשלומים:** קצבה שתשולם למבוטח למשך כל ימי חייו, ואם נפטר בטרם שולמו לו 240 קצבאות חודשיות - תוסיף הקצבה להשתלם למוטב, מדי חודש בחודשו, עד להשלמת תשלום 240 קצבאות חודשיות החל מהתשלום הראשון למבוטח.
- ג. **מסלול הכולל תקופת הבטחת תשלום של 300 תשלומים:** קצבה שתשולם למבוטח למשך כל ימי חייו, ואם נפטר בטרם שולמו לו 300 קצבאות חודשיות - תוסיף הקצבה להשתלם למוטב, מדי חודש בחודשו, עד להשלמת תשלום 300 קצבאות חודשיות החל מהתשלום הראשון למבוטח.
- ד. **מסלול הכולל תשלום לבן/בת זוג:** קצבה שתשולם למבוטח לכל ימי חייו, ולאחר פטירתו - לבן/בת הזוג לכל ימי חייו, ככל שיתיר אחריו בן/בת הזוג; המבוטח רשאי לקבוע בבקשתו כי הקצבה שתשולם לבן/בת הזוג כאמור תהא בשיעור מתוך הקצבה שתשולם למבוטח, בשיעור של 100%, או 75%, או 60% או 30% מאותה קצבה.

5. עדכון הקצבה

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

א. בתקופה בה לא חלה על הקצבה ריבית מובטחת בקצבה ייעשה עדכון סכום הקצבה החודשי באופן הבא:
בתקופת תשלום הקצבה תעודכן הקצבה מדי חודש לפי תשואת מסלול ההשקעה, בהתאם לאמור בסעיף 2(י)
לעיל, בניכוי דמי ניהול כאמור בסעיף 2(יא) לעיל ובניכוי הריבית התחשיבית כאמור בסעיף 3(ב) לעיל, בהתאם
לפירוט להלן:

t - מספר תשלום הקצבה החודשית הצמודה למדד ההשקעות, כאשר $t = 1, 2, 3, \dots$

$i_{nominal}^t$ - התשואה הנומינלית ברוטו שהושגה בחודש t .

r - ריבית תחשיבית שנתית.

d - דמי ניהול שנתיים.

$\hat{d}$ - דמי ניהול שנתיים במועד התשלום.

K_t - סכום הקצבה החודשית בחודש t .

אחוז דמי ניהול חודשי שנלקחו בחשבון במקדם:

$$f = (1 + d)^{1/12} - 1$$

אחוז דמי ניהול חודשי במועד התשלום:

$$\hat{f} = (1 + \hat{d})^{1/12} - 1$$

תשואה תחשיבית ברוטו חודשי:

$$\hat{r} = (1 + r)^{1/12} - 1$$

הקצבה בתשלום ה- t שווה:

$$K_t = \frac{(1 + i_{nominal}^t) \cdot (1 - \hat{f})}{(1 + \hat{r}) \cdot (1 - f)} \cdot K_{t-1}$$

ב. בתקופת הריבית המובטחת בקצבה תהיה הקצבה החודשית צמודה למדד המחירים לצרכן באופן שמידי חודש
יתווספו לסכום הקצבה הראשונה שתשלום למבוטח הפרשי הצמדה (חיוביים או שליליים) בהתאם לשינוי שחל
במדד בין המדד הידוע ביום תשלום הקצבה הראשונה לבין המדד הידוע ביום תשלום הקצבה החודשית
הרלוונטית. החל ממועד תום תקופת הריבית המובטחת בקצבה, תתעדכן הקצבה החודשית האחרונה, כפי
שהיתה בחודש האחרון של תקופת הריבית המובטחת בקצבה, מידי חודש בהתאם לאמור בסעיף 5 (א) לעיל.

6. היוון קצבה

- א. מבוטח המבקש להתחיל לקבל קצבה, יהיה רשאי להוון עד 25% מהקצבה החודשית שלו (בסעיף זה:
"שיעור ההיוון") לתקופה של עד חמש שנים (בסעיף זה: "תקופת ההיוון"), ובלבד שסכום הקצבה לו יהיה
זכאי לאחר ההיוון לא יפחת מ-5% משכר המינימום לחודש, כמשמעותו בחוק שכר מינימום.
- ב. הבקשה להיוון תוגש במועד הגשת הבקשה לקבלת הקצבה, והמבוטח יוכל לחזור בו ממנה כל עוד לא קיבל
את סכום ההיוון.

- ג. הסכום המהוון ישולם תוך 30 יום ממועד התחלת תשלום הקצבה למבוטח בתשלום חד פעמי בהתאם לאישורה של החברה, והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ד. במשך תקופת ההיוון יקבל המבוטח את הקצבה שהיתה מגיעה לו אלמלא ההיוון, כשהיא מופחתת בשיעור ההיוון.
- ה. מתום תקופת ההיוון תשלם החברה למבוטח את הקצבה בסכום שהיה משתלם לו אלמלא בוצע ההיוון.

טבלת היוון (הטבלה מתייחסת לקצבה חודשית בסך 100 ₪)

הריבית התחשיבית לפיה חושבו הסכומים בטבלה היא ריבית של 3.38% נטו

שיעור קצבה מהוונת	1	2	3	4	5
5%	59.10	116.26	171.56	225.05	276.79
10%	118.19	232.52	343.12	450.10	553.58
15%	177.29	348.78	514.68	675.15	830.38
20%	236.38	465.05	686.23	900.20	1,107.17
25%	295.48	581.31	857.79	1,125.25	1,383.96

פרק 2 - תכנית קצבה לא משלמת

מאושרת כקופת גמל לא משלמת לקצבה לשכיר ולעצמאי, כקופת גמל לתגמולים ולפיצויים לשכיר וכקופת גמל לתגמולים לעצמאי

1. הגדרות

על פרק זה יחולו ההגדרות שבתנאים הכלליים וההגדרות שלהלן, ובמקרה של סתירה בין ההגדרות כאמור - תגבר ההגדרה שבפרק זה להלן.

ההפקדה בתכנית קצבה לא משלמת:

חלק ההפקדה לחיסכון שהופקדה לתכנית קצבה לא משלמת בהתאם לתנאי הפוליסה, וכן הפקדות חד פעמיות והעברות כספים לתכנית קצבה לא משלמת;

חסכון מצטבר בתכנית קצבה לא משלמת:

חלק החסכון המצטבר כהגדרתו בתנאים הכלליים שמקורו בהפקדות לתכנית קצבה לא משלמת;

חסכון מצטבר להון:

חלק החיסכון המצטבר כהגדרתו בתנאים הכלליים שמקורו בכספים שהועברו לתכנית קצבה לא משלמת ומקורם בהפקדות לתגמולים ולפיצויים שבוצעו בגין שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.

חסכון מצטבר לקצבה:

חלק החסכון המצטבר כהגדרתו בתנאים הכלליים שמקורו בהפקדות או כספים שהועברו לתכנית קצבה לא משלמת ומקורם בהפקדות למטרת קצבה שבוצעו בגין שנות המס 2008 ואילך.

ריבית מובטחת:

ריבית מובטחת בהתאם למפורט בדף פרטי הביטוח.

תכנית ההמשך לקצבה:

קופת גמל משלמת לקצבה שהיא תכנית ההמשך בגין החיסכון המצטבר לקצבה, שתחול אם המבוטח יבחר בכך;

תנאים כלליים:

התנאים הכלליים של הפוליסה לביטוח חיים TOP גולד אשר פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד ממנה.

2. תשלום החיסכון המצטבר לקצבה בתום תקופת הביטוח

- א. החיסכון המצטבר לקצבה ניתן למשיכה בדרך של קצבה, באמצעות העברתו לתכנית ההמשך לקצבה.
- ב. על אף האמור בפסקה (א) לעיל, המבוטח רשאי למשוך את החיסכון המצטבר במרכיב הפיצויים מתכנית הקצבה הלא משלמת בסכום חד פעמי.

3. תשלום החיסכון המצטבר להון בתום תקופת הביטוח

- א. מבוטח שהגיע לתום תקופת הביטוח זכאי לקבל את החיסכון המצטבר להון בהתאם לאפשרויות הבאות:
 - (1) קבלת החסכון המצטבר להון בסכום חד פעמי.
 - (2) קבלת החסכון המצטבר להון בדרך של תשלום חודשי בהתאם להוראות סעיף 4 להלן.

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

4. תשלום החיסכון המצטבר להון בתום תקופת הביטוח כתשלום חודשי

- א. בהמשך לאמור בסעיף 3, המבוטח רשאי לבחור לקבל בתום תקופת הביטוח את החיסכון המצטבר להון בתשלומים חודשיים בהתאם למפורט להלן:
- (1) בתום תקופת הביטוח, המבוטח יוכל לבחור למשוך את החיסכון המצטבר להון, כולו או חלקו, בתשלומים חודשיים (להלן "התשלום החודשי"). המבוטח יקבע את הסכום מתוך החיסכון המצטבר להון אותו הוא מבקש לקבל כתשלום חודשי.
 - (2) תקופת התשלום החודשי תיקבע על ידי המבוטח במועד תחילת התשלום החודשי. התשלום החודשי ישולם למבוטח מידי חודש בחודשו עד למועד בו החיסכון לתשלום חודשי, כהגדרתו בסעיף (ט) להלן יהיה אפס.
- ב. סכום התשלום החודשי לא יהיה נמוך מ-5% משכר המינימום לחודש הקבוע לפי חוק שכר מינימום. היה ולא התקיים תנאי זה, החברה תשלם למבוטח את החיסכון המצטבר להון בסכום חד-פעמי, והכל בכפוף להוראות הפוליסה והוראות ההסדר התחיקתי.
- ג. בחר המבוטח בתשלום חודשי - החיסכון לתשלום חודשי יושקע באותו תמהיל השקעות בו היו מושקע החיסכון המצטבר בפוליסה במועד הגשת הבקשה לתשלום חודשי, זולת אם באותו מועד ביקש המבוטח קבלת ריבית מובטחת לכל תקופת התשלומים החודשיים, ככל שתוצע ריבית כזו ע"י החברה, או ביקש להשקיע את החיסכון לתשלום חודשי בתמהיל השקעה מבין מסלולי ההשקעה ובחר את תמהיל מסלולי ההשקעה בו יושקע החיסכון לתשלום חודשי, מבין מסלולי ההשקעה המפורטים בנספח מסלולי ההשקעה. למען הסר ספק יובהר בזאת כי לא ניתן לשלב בין השקעת חלק מהכספים במסלולי ההשקעה, לבין קבלת ריבית מובטחת בגין חלק מהכספים.
- ד. בחר המבוטח בהשקעת החיסכון לתשלום חודשי במסלולי ההשקעה יבחר גם את תמהיל מסלולי ההשקעה בו יושקע החיסכון לתשלום חודשי, מבין מסלולי ההשקעה המפורטים בנספח מסלולי ההשקעה. לא קבע המבוטח את תמהיל מסלולי ההשקעה, יושקע החיסכון לתשלום חודשי במסלול ההשקעה ברירת מחדל כהגדרתו בתנאים הכלליים. על השקעת החיסכון לתשלום חודשי במסלולי ההשקעה יחולו הוראות סעיפים 8 ו-9 לתנאים הכלליים.
- ה. בחר המבוטח במסלולי ההשקעה הוא יהיה רשאי בכל עת לשנות את הבחירה בין מסלולי ההשקעה, בכפוף לתנאי מסלולי ההשקעה באותו מועד. מבוטח המבקש לשנות את הבחירה בין מסלולי ההשקעה יודיע על כך לחברה בכתב, השינוי ייכנס לתוקף בתוך שלושה ימי עסקים מיום קבלת ההודעה בחברה. דף פרטי ביטוח מעודכן יישלח תוך 10 ימי עסקים מיום ביצוע השינוי.
- ו. הסכימה החברה לתת למבוטח ריבית מובטחת בתקופת התשלומים החודשיים, תהיה תקופת הריבית המובטחת זהה לתקופת התשלומים החודשיים.
- ז. הוסכם בין החברה למבוטח על ריבית מובטחת יהיו התשלומים החודשיים צמודים למדד באופן שמידי חודש יתווספו לסכום התשלום הראשון שישולם למבוטח הפרשי הצמדה (חיוביים או שליליים) בהתאם לשינוי שחל במדד בין המדד הידוע ביום תשלום התשלום הראשון לבין המדד הידוע ביום תשלום התשלום החודשי הרלוונטי. היו הכספים מושקעים במסלולי ההשקעה יתעדכן סכום התשלום החודשי מדי חודש בהתאם לתשואה על ההשקעות בניכוי ריבית תחשיבית ששימשה לחישוב התשלום החודשי, ובניכוי דמי ניהול בתקופת התשלומים החודשיים כאמור בסעיף 10 (ב) לתנאים הכלליים בהתאם לפירוט להלן:
- t - מספר התשלום החודשי הצמוד למדד ההשקעות, כאשר $t = 1, 2, 3, \dots$

$i_{nominal}^t$ - התשואה הנומינלית ברוטו שהושגה בחודש t .

r - ריבית תחשיבית שנתית.

d - דמי ניהול שנתיים.

$\hat{d}$ - דמי ניהול שנתיים במועד התשלום.

K_t - סכום האנונה החודשית בחודש t .

אחוז דמי ניהול חודשי שנלקחו בחשבון בתעריף:

$$f = (1 + d)^{1/12} - 1$$

אחוז דמי ניהול חודשי במועד התשלום:

$$\hat{f} = (1 + \hat{d})^{1/12} - 1$$

תשואה תחשיבית ברוטו:

$$\hat{r} = (1 + r)^{1/12} - 1$$

התשלום החודשי בתשלום ה- t שווה:

$$K_t = \frac{(1 + i_{nominal}^t) \cdot (1 - \hat{f})}{(1 + \hat{r}) \cdot (1 - f)} \cdot K_{t-1}$$

- ח. המבוטח יהיה רשאי, במהלך תקופת התשלום החודשי, לבקש משיכה מלאה או חלקית של החיסכון לתשלום חודשי. עם קבלת בקשה למשיכה מלאה בחברה יופסק התשלום החודשי למבוטח, ואולם אם חלה על החיסכון לתשלום חודשי ריבית מובטחת לתקופת התשלום החודשיים והמבוטח ביקש למשוך את החיסכון לתשלום חודשי כולו או חלקו, במהלך תקופת התשלום החודשי תנוכה מהחיסכון לתשלום חודשי עמלת פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 14 לתנאים הכלליים.
- ט. במקרה מות המבוטח לפני תום תקופת התשלום החודשי תשלם החברה למוטב את החיסכון לתשלום חודשי או תמשיך החברה לשלם לו את התשלומים החודשיים עד לתום תקופת התשלום החודשיים, לפי בחירת המוטב. יובהר כי אם חלה על התשלום החודשי למבוטח ריבית מובטחת, והמבוטח נפטר במהלך תקופת התשלום החודשי, לא תנוכה מהתשלום למוטב עמלת פדיון מוקדם האמורה בסעיף 14 לתנאים הכלליים.
- י. בסעיף זה "החיסכון לתשלום חודשי" – חלק החיסכון המצטבר אותו ביקש המבוטח לקבל כתשלום חודשי בתוספת התשואה על ההשקעות, או הריבית המובטחת, אם הייתה, בניכוי דמי ניהול ובניכוי התשלומים החודשיים ששולמו למבוטח כשהם משוערכים למועד החישוב לפי התשואה על ההשקעות או מהווים למועד החישוב לפי שיעור הריבית המובטחת, אם חלה על התשלומים ריבית מובטחת.

פרק 3 - תכנית המשך לקצבה בגין החיסכון המצטבר בתוכנית קצבה לא משלמת
תכנית המשך לקצבה בגין החיסכון המצטבר בתוכנית קצבה לא משלמת, מאושרת כקופת גמל משלמת לקצבה
לשכיר ולעצמאי

1. הגדרות

בתכנית זו תהיה לכל אחד מן המונחים הבאים המשמעות לצידו כמפורט להלן:

גיל המבוטח:

לענין חישוב הקצבה החדשית למבוטח יחושב גיל המבוטח
בחודשים שלמים לפי ההפרש בין חודש לידתו של המבוטח לבין
 חודש חישוב הקצבה החדשית הראשונה, כולל חודש זה.

בן/בת זוג :

מי שהמבוטח נקב בהודעה בכתב בהתאם לסעיף 2(א) להלן כבת
זוגו לצורך קבלת קצבה לאחר פטירתו, שהינו מי שנשוי כדין
 למבוטח או מי שהוכר כידוע בציבור בפסק דין של ערכאה
 משפטית מוסמכת והקצבה החדשית למבוטח חושבה בהתאם
 לפרטיו, כפי שנמסרו על ידי המבוטח לחברה בעת הגשת הבקשה
 לקבלת קצבה.

חסכון מצטבר בתכנית קצבה לא משלמת:

חלק החסכון המצטבר כהגדרתו בתנאים הכלליים שמקורו
 בהפקדות לתכנית קצבה לא משלמת;

מסלול השקעה ברירת מחדל למקבלי קצבה: מסלול בסיסי למקבלי קצבה כמפורט בנספח מסלולי ההשקעה

מסלול מתמחה למקבלי קצבה:

כמפורט בנספח מסלולי ההשקעה.

תנאים כלליים:

התנאים הכלליים של הפוליסה לביטוח חיים TOP גולד אשר פרק
 זה מהווה חלק בלתי נפרד ממנה.

ריבית מובטחת בקצבה:

ריבית קבועה צמודה למדד בשיעור כמפורט בדף פרטי הביטוח;

תקופת ריבית מובטחת בקצבה:

תקופה קצובה בזמן בה מחושבת הקצבה על פי הריבית
 המובטחת בקצבה. תקופת הריבית המובטחת בקצבה תיקבע לפי
 בחירת המבוטח, הוראות הפוליסה, התקופות שתאשר החברה
 וכמפורט בדף פרטי הביטוח;

תום תקופת הריבית המובטחת בקצבה:

המועד בו תסתיים תקופת הריבית המובטחת בקצבה.

2. תכנית ההמשך לקצבה

א. בסמוך למועד בו מבקש המבוטח להתחיל לקבל קצבה, ולא לפני שהגיע לגיל הפרישה המוקדמת, יהיה רשאי
 המבוטח להגיש בקשה בכתב להעברת החיסכון המצטבר בתוכנית קצבה לא משלמת, כולו או חלקו, לתכנית
 המשך לקצבה ולקבל קצבה חודשית בהתאם למסלולים המפורטים בסעיף 5 להלן.

3. הוראות לתשלום הקצבה למבוטח שהגיע לתום תקופת הביטוח

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

- א. יחד עם בקשת ההעברה לתכנית ההמשך לקצבה (להלן - הבקשה) ולפחות 30 ימים לפני המועד בו הוא מבקש להתחיל לקבל את תשלומי הקצבה, על המבוטח להודיע לחברה בכתב, על רצונו לקבל קצבה, האם ברצונו בקבלת ריבית מובטחת בתקופת קבלת הקצבה, האם ברצונו כי בתקופת קבלת הקצבה יושקעו הכספים במסלול השקעה מתמחה למקבלי קצבה, על מסלול הקצבה אותו בחר בהתאם לסעיף 5 להלן, האם רצונו בהיוון קצבה בהתאם לסעיף 7 להלן, ואת פרטי בן/בת הזוג, אם בחר במסלול קצבה הכולל תשלום לבן/בת הזוג לאחר פטירת המבוטח במהלך תקופת קבלת הקצבה, כל זאת בלבד שמועד תחילת תשלום הקצבה יהיה לא לפני הגיע המבוטח לגיל הפרישה המוקדמת.
- ב. ככול שהמבוטח לא בחר במסלול על פיו תשלום הקצבה, תשלם החברה למבוטח את הקצבה בהתאם למסלול שמפורט בסעיף 5 (ב) להלן.
- ג. החלה החברה לשלם קצבה חודשית למבוטח, לא יוכל המבוטח לחזור בו מבקשתו ולא תהיה לו זכות לבקש את החסכון המצטבר, כולו או חלקו, בגינו ביקש לקבל קצבה, כסכום חד פעמי או כתשלום חודשי או כהיוון קצבה, וכן המבוטח לא יוכל לשנות את מסלול הקצבה שנבחר על ידו או את השקעת הכספים שנקבעה כאמור להלן בסעיף קטן ז'.
- ד. בדיווחים למבוטח, לאורך תקופת החיסכון תוצג הקצבה לפי המסלול המפורט בסעיף 5 (ב) להלן.
- ה. הקצבה תשלום למבוטח מדי חודש בחודשו לכל חייו, בהתאם למסלול לתשלום הקצבה שבחר המבוטח לפי סעיף 5, להוראות הפוליסה ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ו. היה סכום הקצבה שחושב לפי הוראות פרק זה נמוך מ-5% משכר המינימום לחודש הקבוע לפי חוק שכר מינימום, תשלם החברה את החסכון המצטבר, בכפוף ליתר הוראות פרק זה, בסכום חד-פעמי, והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ז. **בתקופת קבלת הקצבה יושקעו הכספים במסלול ההשקעה ברירת מחדל למקבלי קצבה כהגדרתו לעיל בסעיף 1 לפרק זה, וזולת אם בחר המבוטח בטרם החלה החברה לשלם לו קצבה במסלול מתמחה למקבלי קצבה או ביקש לקבל ריבית מובטחת בקצבה בתקופת קבלת הקצבה, והחברה אישרה את בקשתו, וזאת לתקופת הריבית המובטחת בקצבה. בתום תקופת הריבית המובטחת בקצבה, אם הייתה כזו, יושקעו הכספים במסלול ההשקעה ברירת מחדל למקבלי קצבה.**
- ח. מתשלומי הקצבה שישולמו למבוטח, למוטב או לבן/בת זוג, לפי הענין, תגבה החברה דמי ניהול בשיעור שנתי של 0.6% בתקופה בה חלה על הקצבה ריבית מובטחת בקצבה לא תגבה החברה דמי ניהול והריבית המובטחת בקצבה תיזקף במלואה לחיסכון המצטבר.
- ט. החברה רשאית לדרוש מעת לעת, בתקופת תשלום הקצבה וכתנאי לתשלום הקצבה, הוכחה כי במי שזכאי לקבל קצבה עדין מתקיימים כל התנאים המזכים אותו בקצבה.
- י. שולמו למוטב, לאחר מות המבוטח, מספר הקצבאות להן הוא זכאי לפי המסלול לתשלום הקצבה בו בחר המבוטח בהתאם לפירוט בסעיף 5 להלן, תשוחרר החברה מכל התחייבות הנובעת מהפוליסה.

4. חישוב הקצבה החדשית

- א. סכום הקצבה החדשית הראשונה יהיה הסכום המתקבל מחלוקת החיסכון המצטבר בתוכנית לקצבה משלמת במקדם קצבה המתאים למסלול הקצבה שבחר המבוטח, לגיל המבוטח בעת התחלת תשלום הקצבה, למינו ולשנת התחלת תשלום הקצבה. מקדם הקצבה יגלם את תוחלת החיים על פי טבלת מקדמי הקצבה כפי שתהיה בחברה במועד הגשת הבקשה לתשלום קצבה לחברה.
- ב. בחר המבוטח בתשלום ללא קבלת ריבית מובטחת בקצבה, חישוב הקצבה החדשית הראשונה ייעשה לפי הוראות פסקה (א') לעיל וכן לפי הריבית התחשיבית השנתית בניכוי דמי ניהול בשיעור שנתי של 0.6%.
- ג. בחר המבוטח בתשלום קצבה הכולל תקופת ריבית מובטחת בקצבה, תילקח בחשבון לענין חישוב הקצבה החדשית הראשונה הריבית המובטחת בקצבה לתקופת הריבית המובטחת בקצבה, שהוסכמה בין החברה למבוטח, וכן הריבית התחשיבית השנתית בניכוי דמי ניהול כאמור לעיל בפסקה ב' וזאת לתקופת הקצבה שלאחר תום תקופת הריבית המובטחת.

- ד. ככל שבחר המבוטח מסלול קצבה הכולל תשלום קצבה לבן/בת זוג, כמפורט בסעיף 5(ד) להלן, תחושב הקצבה החודשית הראשונה בהתאם להוראות פסקאות (א), (ב) ו - (ג) לעיל, וכן בהתאם לשיעור הקצבה שישולם לבן/בת הזוג לאחר פטירת המבוטח, ולפרטי בן/בת הזוג (מין, גיל ושנת לידה) ולפי ההנחות המפורטות בפסקה (ה) להלן ומפורטות באתר האינטרנט של החברה. החברה רשאית לעדכן את הטבלאות המפורטות באתר האינטרנט מעת לעת, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ה. טבלאות מקדמי הקצבה לפיהן תחושב הקצבה החודשית הראשונה במסלולים לתשלום הקצבה המפורטים בסעיף 5 להלן מפורסמות באתר האינטרנט של החברה. בכל מקרה בו לא מפורטים בטבלאות שבאתר האינטרנט של החברה מקדמי קצבה המתאימים לנתוני המבוטח, ו/או לנתוני בן/בת הזוג, מקדמי הקצבה יחושבו על בסיס ההנחות לפיהן חושבו מקדמי הקצבה המפורטים בטבלאות שבאתר האינטרנט של החברה עבור פוליסה זו, ויותאמו למינו, לגילו ולשנת התחלת תשלום הקצבה למבוטח, ובמקרה שנבחר מסלול הכולל תשלום לבן/בת זוג, ויותאמו גם למינו, לגילו ולשנת לידתו של בן/בת הזוג, להפרש הגילאים בין בני הזוג, ולשיעור הקצבה שנקבע לבן/בת הזוג, והכל בהתאם למסלולים לתשלום הקצבה המפורטים לעיל, לנתוני המבוטח ולנתוני בן הזוג.
- ו. למען הסר ספק, בכל מסלולי הקצבה המקדמים אינם מגלמים הבטחת תוחלת חיים.

5. מסלולים לתשלום הקצבה

בעת הגשת הבקשה לקבלת קצבה לחברה, יבחר המבוטח בתשלום קצבה בהתאם לאחד מהמסלולים הבאים:

- א. **מסלול הכולל תקופת הבטחת תשלום של 180 תשלומים:** קצבה שתשלום למבוטח למשך כל ימי חייו, ואם נפטר בטרם שולמו לו 180 קצבאות חודשיות - תוסיף הקצבה להשתלם למוטב, מדי חודש בחודשו, עד להשלמת תשלום 180 קצבאות חודשיות החל מהתשלום הראשון למבוטח.
- ב. **מסלול הכולל תקופת הבטחת תשלום של 240 תשלומים:** קצבה שתשלום למבוטח למשך כל ימי חייו, ואם נפטר בטרם שולמו לו 240 קצבאות חודשיות - תוסיף הקצבה להשתלם למוטב, מדי חודש בחודשו, עד להשלמת תשלום 240 קצבאות חודשיות החל מהתשלום הראשון למבוטח.
- ג. **מסלול הכולל תקופת הבטחת תשלום של 300 תשלומים:** קצבה שתשלום למבוטח למשך כל ימי חייו, ואם נפטר בטרם שולמו לו 300 קצבאות חודשיות - תוסיף הקצבה להשתלם למוטב, מדי חודש בחודשו, עד להשלמת תשלום 300 קצבאות חודשיות החל מהתשלום הראשון למבוטח.
- ד. **מסלול הכולל תשלום לבן זוג:** קצבה שתשלום למבוטח לכל ימי חייו, ולאחר פטירתו - לבן הזוג לכל ימי חייו, ככל שיתיר אחריו בן הזוג; המבוטח רשאי לקבוע בבקשתו כי הקצבה שתשלום לבן הזוג כאמור תהא בשיעור מתוך הקצבה שתשלום למבוטח, בשיעור של 100%, או 75%, או 60% או 30% מאותה קצבה. בן זוג לענין סעיף זה, מי שנשוי כדין למבוטח או מי שהוכר כידוע בציבור בפסק דין של ערכאה משפטית מוסמכת והקצבה החודשית למבוטח חושבה בהתאם לפרטיו, כפי שנמסרו על ידי המבוטח לחברה בעת הגשת הבקשה לקבלת קצבה.

6. עדכון הקצבה

- א. בתקופה בה לא חלה על הקצבה ריבית מובטחת בקצבה ייעשה עדכון סכום הקצבה החודשי באופן הבא:
- בתקופת תשלום הקצבה תעודכן הקצבה מדי חודש לפי תשואת מסלול ההשקעה, בהתאם לאמור בסעיף 3(ז) לעיל, בניכוי דמי ניהול כאמור לעיל בסעיף 3(ח) ובניכוי הריבית התחשיבית כאמור בסעיף 4(ב) לעיל, בהתאם לפירוט להלן:

t - מספר תשלום הקצבה החודשית הצמודה למדד ההשקעות, כאשר $t = 1, 2, 3, \dots$

$i_{nominal}^t$ - התשואה הנומינלית ברוטו שהושגה בחודש t .

r - ריבית תחשיבית שנתית.

d - דמי ניהול שנתיים.

$\hat{d}$ - דמי ניהול שנתיים במועד התשלום.

K_t - סכום הקצבה החודשית בחודש t .

אחוז דמי ניהול חודשי שנלקחו בחשבון במקדם:

$$f = (1 + d)^{1/12} - 1$$

אחוז דמי ניהול חודשי במועד התשלום:

$$\hat{f} = (1 + \hat{d})^{1/12} - 1$$

תשואה תחשיבית ברוטו חודשי:

$$\hat{r} = (1 + r)^{1/12} - 1$$

הקצבה בתשלום ה- t שווה:

$$K_t = \frac{(1 + i_{no\ min\ al}^t) \cdot (1 - \hat{f})}{(1 + \hat{r}) \cdot (1 - f)} \cdot K_{t-1}$$

ב. בתקופת הריבית המובטחת בקצבה תהיה הקצבה החודשית צמודה למדד המחירים לצרכן באופן שמידי חודש יתווספו לסכום הקצבה הראשונה שתשלום למבוטח הפרשי הצמדה (חיוביים או שליליים) בהתאם לשינוי שחל במדד בין המדד הידוע ביום תשלום הקצבה הראשונה לבין המדד הידוע ביום תשלום הקצבה החודשית הרלוונטית. החל ממועד תום תקופת הריבית המובטחת בקצבה, תתעדכן מידי חודש הקצבה החודשית האחרונה, כפי שהיתה בחודש האחרון של תקופת הריבית המובטחת בקצבה, בהתאם לאמור בסעיף 6 (א) לעיל.

7. היוון קצבה

- א. מבוטח המבקש להתחיל לקבל קצבה, יהיה רשאי להוון עד 25% מהקצבה החודשית שלו (בסעיף זה: "שיעור ההיוון") לתקופה של עד חמש שנים (בסעיף זה: "תקופת ההיוון"), ובלבד שסכום הקצבה לו יהיה זכאי לאחר ההיוון לא יפחת מ-5% משכר המינימום לחודש, כמשמעותו בחוק שכר מינימום.
- ב. הבקשה להיוון תוגש במועד הגשת הבקשה לקבלת הקצבה, והמבוטח יוכל לחזור בו ממנה כל עוד לא קיבל את סכום ההיוון.
- ג. הסכום המהוון ישולם תוך 30 יום ממועד התחלת תשלום הקצבה למבוטח בתשלום חד פעמי בהתאם לאישורה של החברה, והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.
- ד. במשך תקופת ההיוון יקבל המבוטח את הקצבה שהיתה מגיעה לו אלמלא ההיוון, כשהיא מופחתת בשיעור ההיוון.
- ה. מתום תקופת ההיוון תשלם החברה למבוטח את הקצבה בסכום שהיה משתלם לו אלמלא בוצע ההיוון.

טבלת היוון (הטבלה מתייחסת לקצבה חודשית בסך 100 ₪)

הריבית התחשיבית לפיה חושבו הסכומים בטבלה היא ריבית של 3.38% נטו

שיעור קצבה מהוונת	1	2	3	4	5
5%	59.10	116.26	171.56	225.05	276.79
10%	118.19	232.52	343.12	450.10	553.58
15%	177.29	348.78	514.68	675.15	830.38
20%	236.38	465.05	686.23	900.20	1,107.17
25%	295.48	581.31	857.79	1,125.25	1,383.96

נספח מסלולי השקעה

1 הוראות כלליות ומיוחדות

- 1.1 הנכסים שיצטברו בכל מסלולי ההשקעה המנויים להלן לעניין השקעות כנגד התחייבות בישראל הנובעת מעסקי ביטוח חיים משתתף ברווחים (סוג 20), יושקעו בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- 1.2 תקופת מימוש: אם ביום מסחר כלשהו חלה הפסקת מסחר בבורסה, בין אם בדרך של נייר ערך בו מושקעים למעלה מ- 3% משווי הנכסים במסלול, בין אם בדרך של הפסקת מסחר ברשימת ניירות ערך הנסחרת בבורסה ובה מושקעים למעלה מ- 3% משווי הנכסים במסלול ובין אם בדרך של הפסקת מסחר מלאה, שומרת לעצמה החברה את הזכות לדחות את ביצוע הפעולות שמועדן חל ביום המסחר בו הייתה הפסקת המסחר, במלואן או בחלקן, ליום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו חלה הפסקת המסחר. לענין זה "יום מסחר" – לגבי מסלול השקעה בו שיעור אחזקת ניירות ערך זרים במועד רלוונטי אינו עולה על 10% - יום עסקים. לגבי מסלול השקעה בו שיעור אחזקת ניירות ערך זרים במועד רלוונטי עולה על 10% - יום שמתקיים בו מסחר הן בבורסה בישראל והן בבורסות או בשווקים רלוונטיים מחוץ לישראל.
- 1.3 ביצוע השקעות, חישוב תשואה ורווח למסלול יבוצעו בהתאם לאמור בפרק התנאים הכלליים.

2 מודל השקעות תלוי גיל (מסלולי השקעה ברירת מחדל)

2.2 הגדרות:

בנוסף להגדרות הקבועות בתנאים הכלליים של הפוליסה, בסעיף 2 זה יהיה להגדרות הבאות המשמעות המפורטת בצידן.

גיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר:

למבוטח אשר החיסכון המצטבר שלו מושקע במסלול המפורט להלן בסעיף 2.2.1 – בהגיע המבוטח לגיל חמישים.

למבוטח אשר החיסכון המצטבר שלו מושקע במסלול המפורט להלן בסעיף 2.2.2 – בהגיע המבוטח לגיל שישים.

על אף האמור בהגדרת "גיל המבוטח" בסעיף 1 לתנאים הכלליים של הפוליסה, חישוב גיל המבוטח לענין מודל ההשקעות תלוי גיל, יהיה לפי ההפרש בין תאריך לידתו של המבוטח לבין המועד בו מבוצע חישוב גילו של המבוטח, כשהוא מחושב בשנים שלמות.

מסלול השקעה תלוי גיל : אחד ממסלולי ההשקעה המפורטים בסעיף 2.3 להלן.

2.3 פירוט מסלולי ההשקעה הנכללים במודל ההשקעות תלוי גיל

2.3.1 מנורה ביטוח לבני 50 ומטה

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.

2.3.2 מנורה ביטוח לבני 50 עד 60

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.

2.3.3 מנורה ביטוח לבני 60 ומעלה

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.

2.4 הוראות כלליות לענין מודל השקעות תלוי גיל

2.4.1 מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ומבוטח יצורף אליהם, בעת

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

- הצטרפותו לפוליסה, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.
- 2.4.2 מבוטח החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישוּיך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר ביום העסקים הראשון בחודש העוקב שלאחר החודש הסמוך למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור.
- 2.4.3 מבוטח רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.

3) מסלולי השקעה מתמחים

מנורה ביטוח מניות

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% 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.

מנורה ביטוח מניות בחו"ל

נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% 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.

מנורה ביטוח מט"ח

נכסי המסלול יהיו חשופים למטבע חוץ, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל ובקרנות נאמנות.

יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מנורה ביטוח שקלי

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים : פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% 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.

מנורה ביטוח אג"ח צמוד מדד

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות, נ"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל הצמודים למדד המחירים לצרכן בישראל בלבד.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מנורה ביטוח שקלי טוח קצר

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 שמשך 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.

מנורה ביטוח אג"ח ממשלת ישראל

נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% 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.

מנורה ביטוח אג"ח ממשלת ישראל צמוד מדד

נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל הצמודים למדד המחירים לצרכן בלבד. 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.

מנורה ביטוח הלכה

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי המבטחים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

4 מסלולי השקעה למקבלי קצבאות

4.1 מנורה ביטוח בסיסי למקבלי קצבה

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

4.2 מנורה ביטוח אג"ח עד 25% מניות למקבלי קצבה.

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.

מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.