

ינואר 2016

הנדון: הודעה לעמיתי קרן ההשתלמות "מנורה מבטחים השתלמות" (מס' קופה אב 828) בדבר השלמת מיזוג מסלולים

מנורה מבטחים פנסייה וגמל בע"מ מתכבדת להודיעכם על השלמת מיזוג מסלולים בקרן ההשתלמות כדלקמן:

א. ביום 07 בינואר 2016, הושלמו המיזוגים הבאים:

1. מסלול "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות" (מס' קופה אב 828, מס' אישור מ"ה 1406) (512245812-00000000000828-1406-000) מוזג אל תוך "מסלול אג"ח קונצרני"¹ (מס' קופה אב 828, מס' אישור מ"ה 1110) (-) 512245812-000000000001110-1110-000.
2. "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד" (מס' קופה אב 828, מס' אישור מ"ה 1407) (512245812-00000000000828-1407-000) מוזג אל תוך "מסלול אג"ח ממשלתי ישראל"² (מס' קופה אב 828, מס' אישור מ"ה 1408) (-) 512245812-00000000000828-1408-000.

ב. מדיניות השקעה הקבועה בתקנון:

מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון של המסלולים המתמזגים בטרם המיזוג הייתה:

מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות - בכפוף להוראות כל דין, לפחות 75% מנכסי מסלול ההשקעה יושקעו באגרות חוב קונצרניות של חברות ציבוריות, בהתאם לשיקול הדעת של החברה המנהלת. יתרת נכסי מסלול ההשקעה תושקע לפי שיקול דעתה של החברה המנהלת. בכל מקרה שהוא לא תבוצע השקעה במניות.

מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד - בכפוף להוראות כל דין, לפחות 75% מנכסי מסלול ההשקעה יושקעו בניירות ערך הנכללים במדד "מדדיות ממשלתיות" כפי שיפורסם מעת לעת על ידי הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (בסעיף זה "המדד"), לרבות בניירות ערך העוקבים אחר המדד, בהתאם לשיקול הדעת של החברה המנהלת. יתרת נכסי מסלול ההשקעה תושקע באגרות חוב ממשלתיות, באגרות חוב מדינה אחרות או במסומנים בהתאם לשיקול הדעת של החברה המנהלת. בכל מקרה שהוא לא תבוצע השקעה במניות.

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

מסלול אג"ח קונצרני - במסלול זה נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה ופיקדונות. בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים

¹ מסלול זה נקרא עד ליום 31 בדצמבר 2015 - מנורה מבטחים השתלמות מדדי.

² מסלול זה נקרא עד ליום 31 בדצמבר 2015 - מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי שקלי.

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.

מסלול 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 ובקרנות השקעה. יתרת נכסי מסלול ההשקעה תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ג. מדיניות השקעה צפויה לשנת 2015:

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

מסלול אג"ח קונצרני	
מדיניות השקעה צפויה לשנת 2015	מדד ייחוס צפוי לשנת 2015
לפחות 75% מהנכסים יושקעו באג"ח צמוד מדד. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת בכפוף למגבלות ולכללים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	ממשלתי צמוד - מדד תל בונד 60 - 55% 45%

מסלול אג"ח ממשלת ישראל	
מדיניות השקעה צפויה לשנת 2015	מדד ייחוס צפוי לשנת 2015
לפחות 90% מהנכסים יושקעו באג"ח ממשלתי שקלי. יתרת הנכסים במסלול יושקעו במזומן בלבד.	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד

* מובהר כי תיק הנכסים אינו תואם בהכרח במלואו להרכב מדד הייחוס. אין בציין מדד הייחוס בכדי להוות מצג, הצהרה או התחייבות כלשהי לגבי התשואה שתושג בפועל בתיק.

ד. להלן המבנה של קרן ההשתלמות הממזגת, "מנורה מבטחים השתלמות" (מס' קופה אב 828)

על כל מסלוליה לאחר ביצוע המיזוג תוך ציון המסלול או המסלולים בהם מנוהלים כספיד:



המיזוג נערך מתוך ראיית טובת העמיתים וכחלק מהערכות מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, חברת המנהלת, ליישום הוראות הרגולציה.

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 שתישמרנה זכויות העמיתים הקיימים והמועברים. כך גם רציפות זכויות העמיתים הקיימים והמועברים נשמרה ללא שינוי, לבד השינוי מעצם מיזוג המסלולים המתמזגים אל תוך המסלולים הממזגים, שממשיכים להיות מנוהלים על ידי מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ בנאמנות.

תקנון קרן ההשתלמות המעודכן מפורסם באתר האינטרנט של מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ שכתובתו www.menoramivt.co.il.

בכבוד רב,

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ