

15.8.013

א.ג.ג.,

הנדון: הודעה לעמיתי קרן השתלמות "מנורה מבטחים השתלמות" (מס' קופה אב 828) בדבר כוונה למזג קופות גמל

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

א. ביום 1 באוקטובר 2013, צפויים להתבצע המיזוגים הבאים:

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי" (מס' אישור מ"ה 828) (-512790221-000000000000828-0828-000) יתמזג כמסלול השקעה עצמאי נפרד בקופה הממוזגת ולתוכו יתמזג מסלול ההשקעה "מנורה השתלמות כללי" (מס' אישור מ"ה 1148) (-512790221-000000000001148-1148-000);

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות" (מס' אישור מ"ה 1366) (-512790221-000000000000828-1366-000) יתמזג אל "מנורה השתלמות מניית" (מס' אישור מ"ה 1256) אשר יקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות" (מס' אישור מ"ה 1256) (-512790221-000000000000828-1256-000);

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות" (מס' אישור מ"ה 1406) (-512790221-000000000000828-1406-000) יתמזג כמסלול עצמאי נפרד בקופה הממוזגת אשר יקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות" (מס' אישור מ"ה 1406) (-512790221-000000000000828-1406-000).

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד" (מס' אישור מ"ה 1407) (-512790221-000000000000828-1407-000) יתמזג כמסלול עצמאי נפרד בקופה הממוזגת אשר יקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד" (מס' אישור מ"ה 1407) (-512790221-000000000000828-1407-000);

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי שקלי" (מס' אישור מ"ה 1408) (-512790221-000000000000828-1408-000) יתמזג כמסלול עצמאי נפרד בקופה הממוזגת אשר יקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי שקלי" (מס' אישור מ"ה 1408) (-512790221-000000000000828-1408-000);

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל" (מס' אישור מ"ה 1409) (-512790221)
000-1409-000000000000828) יתמזג כמסלול עצמאי נפרד בקופה הממזגת אשר יקרא לאחר
המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל" (מס אישור מ"ה 1409) (-512790221)
000-1409-000000000000828).

ב. מדיניות השקעה בתקנון:

מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון של המסלולים המתמזגים בטרם המיזוג הייתה:

מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי: במסלול זה יושקעו כל נכסי המסלול בהתאם לשיקול
הדעת של החברה המנהלת כפי שיהא מעת לעת, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על
פיו.

כתוצאה מהמיזוג, מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון של המסלול הממזג תהיה כדלקמן:
במסלול זה יושקעו כל נכסי המסלול בהתאם לשיקול הדעת של החברה המנהלת כפי שיהא מעת לעת,
ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.

מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות: בכפוף להוראות כל דין, לפחות 75% מנכסי המסלול יושקעו
במניות, בני"ע המירים למניות, במדדי מניות, בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות המשקיעות במניות או
בנגזרים על כל אחד מאלה בארץ ובחו"ל. יתרת הנכסים במסלול תושקע על פי שיקול דעת החברה, בכפוף
להוראות ההסדר התחיקתי.

כתוצאה מהמיזוג, מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון של המסלול הממזג תהיה כדלקמן:
במסלול זה יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במניות, וניירות ערך המירים למניות, ויתרת נכסי המסלול
תושקע בהתאם לשיקול הדעת של החברה, כפי שישתנה מעת לעת, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי
למגבלות שנקבעו על פיו.

לא יחול שינוי במדיניות ההשקעה התקנונית והצפויה לשנת 2013 בשאר מסלולי ההשקעה.

ג. מדיניות השקעה צפויה לשנת 2013:

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

מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי:

מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי						
מדד ייחוס צפוי 2013	גבולות שיעור החשיפה הצפויה לשנת 2013		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2013	שיעור חשיפה ליום 31/12/2012	אפיק השקעה
	עד	מ				
מדד ת"א 100 - 45% MSCI AC WORLD - 55%	37%	25%	+/- 6%	31%	30.8%	סה"כ מניות
אגח ממשלתי כללי	27%	17%	+/- 5%	22%	21.8%	אג"ח ממשלתי בישראל ובחו"ל
ML GLOBAL CORPORATE INDEX - 15% , אג"ח קונצרני כללי - 85%	46%	34%	+/- 6%	40%	38.9%	סה"כ אג"ח קונצרני
מדד אגח ממשלתי מדד 5-10	7%	0%	+/- 5%	2%	1.8%	פקדונות ארוכים בבנקים
ריבית בנק ישראל - 70% MSCI AC WORLD - 30%	10%	0%	+/- 5%	5%	6.7%	סה"כ אחר ומזומן
				100%	100.0%	סה"כ תיק
	21%	9%	+/- 6%	15%	15.7%	חשיפה למט"ח

*קונצרני- כל נכסי החוב שאינם ממשלתיים, למעט פקדונות.

**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.

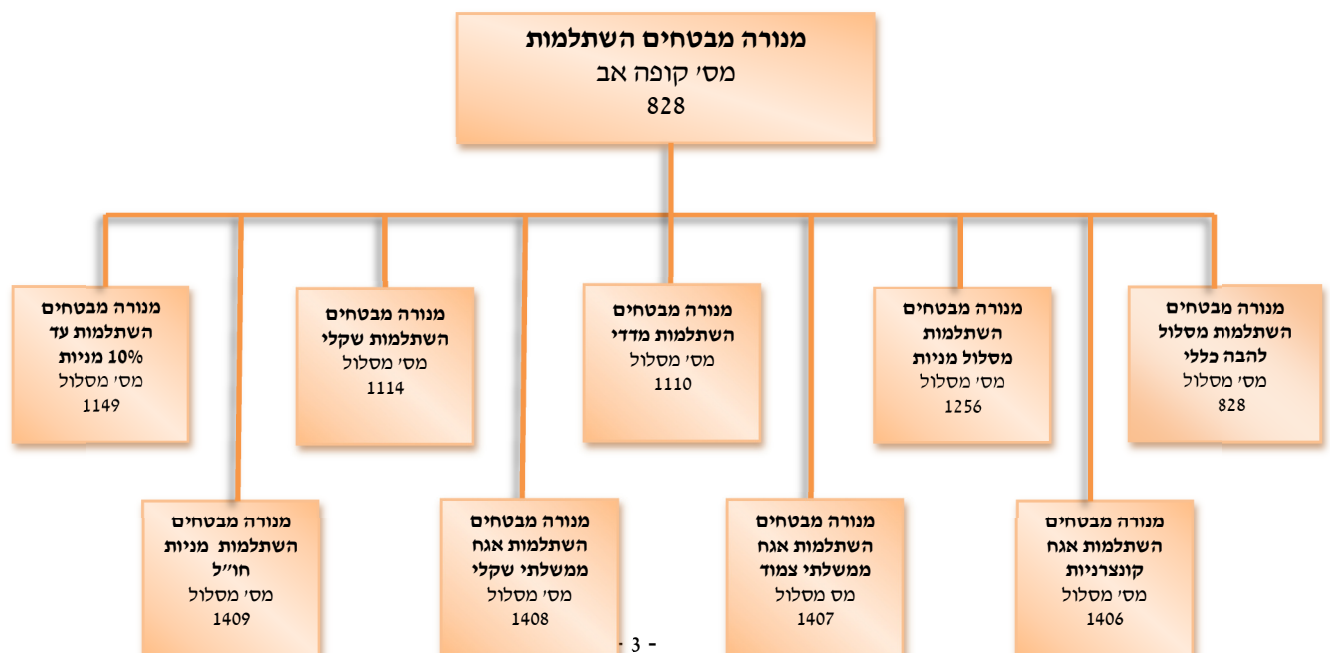
***מובהר כי תיק הנכסים אינו תואם בהכרח במלואו להרכב מדד הייחוס. אין בציון מדד הייחוס בכדי להוות מצג, הצהרה או התחייבות כלשהי לגבי התשואה שתושג בפועל בתיק.

מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות:

מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות	
מדד ייחוס 2013	מדיניות השקעה צפויה לשנת 2013
מדד ת"א 100 - 60% MSCI AC WORLD - 40%	מסלול מנייתי - לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות בארץ ו/או בחו"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.

*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.

ד. להלן המבנה הצפוי של קופת הגמל הממוזגת, "מנורה מבטחים השתלמות" (מס' קופה אב 828) על כל מסלוליה לאחר ביצוע המיזוג הצפוי, תוך ציון המסלול או המסלולים בהם ינוהלו כספיק בצבע מובחן:



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

כל המיזוגים המפורטים לעיל, נערכים מתוך ראיית טובת העמיתים וכחלק מהערכות מנורה מבטחים גמל בע"מ, כחברה 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 במסלולים הממזגים ובמסלולים המתמזגים יוותרו ללא שינוי, לרבות אי שינוי בדמי הניהול הנגבים, באופן שתישמרנה זכויות העמיתים הקיימים והמועברים לבד מהשינוי במדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון ובמדיניות ההשקעה הצפויה, ככל שצוין כי חל שינוי בהתאם למפורט לעיל. כך גם רציפות זכויות העמיתים הקיימים והמועברים תישמר ללא שינוי, לבד השינוי מעצם מיזוג המסלולים המתמזגים אל תוך המסלולים הממזגים, שימשיך להיות מנוהל על ידי מנורה מבטחים גמל בע"מ בנאמנות.

עם השלמת המיזוגים והשינויים המפורטים לעיל, יפורסם תקנון מעודכן עבור קופות הגמל באתר האינטרנט של מנורה מבטחים גמל בע"מ שכתובתו www.menora-fin.co.il.

בכבוד רב,

איתי יעקב, מנכ"ל

מנורה מבטחים גמל בע"מ