

14/02/2013

**הנדון: הודעה לעמיתי קופת הגמל "מנורה גמל" (מס' קופה אב 1146) בדבר כוונה למזג קופות גמל**

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

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

1. "מנורה גמל כללי" (מס' קופה אב 1146, מס' אישור מ"ה 1146) (512790221-00000000001146-) (1146-000) ימוזג אל תוך "מנורה מבטחים תעוש מסלול כללי" (מס' קופה אב 417, מס' אישור מ"ה 417) (512790221-00000000000417-0417-000);
2. "מנורה גמל מנייתי" (מס' קופה אב 1146, מס' אישור מ"ה 1255) (512790221-00000000001146-) (1255-000) ימוזג אל תוך "מנורה מבטחים תעוש מסלול מניות" (מס' קופה אב 417, מס' אישור מ"ה 1364) (512790221-00000000000417-1364-000);
3. "מנורה גמל עד 10% מניות" (מס' קופה אב 1146, מס' אישור מ"ה 1147) (512790221-) (1147-000) ימוזג אל קופת הגמל "מנורה מבטחים תעוש" (מס' קופה אב 417) (417-000) כמסלול חדש בשם "מנורה מבטחים תעוש עד 10% מניות" (מס' קופה אב 417, מס' אישור מ"ה 1147) (512790221-00000000000417-1147-000);
4. "מנורה גמל טווח קצר" (מס' קופה אב 1146, מס' אישור מ"ה 1343) (512790221-) (1343-000) ימוזג אל קופת הגמל "מנורה מבטחים תעוש" (מס' קופה אב 417) (417-000) כמסלול חדש בשם "מנורה מבטחים תעוש טווח קצר" (מס' קופה אב 417, מס' אישור מ"ה 1343) (512790221-00000000000417-1343-000);
5. "מנורה גמל אג"ח ממשלתי" (מס' קופה אב 1146, מס' אישור מ"ה 1344) (512790221-) (1344-000) ימוזג אל קופת הגמל "מנורה מבטחים תעוש" (מס' קופה אב 417) (417-000) כמסלול חדש בשם "מנורה מבטחים תעוש אג"ח ממשלתי" (מס' קופה אב 417, מס' אישור מ"ה 1344) (512790221-00000000000417-1344-000);

**ב. מדיניות השקעה הקבועה בתקנון:**

מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון של המסלולים המתמזגים בטרם המיזוג היתה:

**מנורה גמל כללי:** במסלול זה יושקעו כל נכסי המסלול בהתאם לשיקול הדעת של החברה, כפי שישתנה מעת לעת, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי למגבלות שנקבעו על פיו.

**מנורה גמל מנייתי:** 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.

**מנורה גמל עד 10% מניות:** במסלול זה יושקעו עד 10% 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.

כתוצאה מהמיזוג לא יחול שינוי במדיניות ההשקעה של מסלול זה הקבועה בתקנון.

**מנורה גמל טווח קצר:** כל נכסי המסלול יושקעו בהתאם לשיקול הדעת של החברה המנהלת, כפי שיהא מעת לעת, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו, ובלבד שלא יושקעו כספים במניות או בניירות ערך המירים למניות ולא יושקעו בנכסים שיתרת התקופה שעד פדיונם עולה על שנה, ובהנחה כי על כלל הכספים במסלול זה להיות נזילים בכל עת.

כתוצאה מהמיזוג לא יחול שינוי במדיניות ההשקעה של מסלול זה הקבועה בתקנון.

**מנורה גמל אג"ח ממשלתי:** בכפוף להוראות כל דין, לפחות 75% מנכסי מסלול ההשקעה יושקעו באג"ח ממשלתי. יתרת הנכסים במסלול תושקע על פי שיקול דעת החברה, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, ובלבד שלא תושקע במניות.

כתוצאה מהמיזוג לא יחול שינוי במדיניות ההשקעה של מסלול זה הקבועה בתקנון.

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

**מנורה מבטחים תעוש 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.

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

**ג. מדיניות השקעה צפויה לשנת 2013:**

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

**מנורה מבטחים תעוש מסלול כללי:**

מנורה מבטחים תעוש- מסלול 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				
MSCI AC WORLD מדד ת"א 100 - 45% , 55% - מדד	28%	16%	+/- 6%	22%	25.7%	סה"כ מניות
אגח ממשלתי כללי	28%	18%	+/- 5%	23%	22.3%	אג"ח ממשלתי בישראל ובח"ל
ML GLOBAL CORPORATE INDEX -15% , אג"ח קונצרני כללי - 85%	45%	33%	+/- 6%	39%	39.4%	סה"כ אג"ח קונצרני
מדד אגח ממשלתי מדד 5-10	12%	2%	+/- 5%	7%	2.3%	פקדונות ארוכים בבנקים
MSCI AC WORLD - 30% , ריבית בנק ישראל - 70%	14%	4%	+/- 5%	9%	10.2%	סה"כ אחר ומזומן
				100%	100.0%	סה"כ תיק
	19%	7%	+/- 6%	13%	14.6%	חשיפה למט"ח

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

\*\*סיוף 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 בח"ל, נדל"ן מניב, מוצרים מובנים מורכבים, מזומן כולל התאמת נגזרות ווחזים עתידים 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 תעוש מסלול מניות:**

מנורה מבטחים תעוש - מסלול מניות	
מדד ייחוס 2013	מדיניות השקעה צפויה לשנת 2013
מדד ת"א 100 - 60% מדד MSCI AC WORLD - 40%	מסלול מנייתי - לפחות 75% מהנכסים יושקעו במניות בארץ ו/או בחו"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי 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.

**מנורה מבטחים תעוש טווח קצר:**

מנורה מבטחים תעוש טווח קצר	
מדד ייחוס 2013	מדיניות השקעה צפויה לשנת 2013
מדד אג"ח ממשלתי צמוד מדד 0 - 2 שנים	מסלול אג"חי - לפחות 80% מהנכסים יושקעו באג"ח מדינה שקלי ו/או צמוד מדד בעל טווח פדיון מקסימלי של שנה. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת בניירות בעלי טווח פדיון מקסימלי של שנה בכפוף למגבלות ולכללים שנקבעו בתקנות ההשקעה. ללא השקעה במניות.

\*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 2013 במסלול השקעה זה.

**מנורה מבטחים תעוש אג"ח ממשלתי:**

מנורה מבטחים תעוש אג"ח ממשלתי	
מדד ייחוס 2013	מדיניות השקעה צפויה לשנת 2013
מדד אג"ח ממשלתי כללי - 80% מדד אג"ח קונצרני כללי - 20%	מסלול אג"חי - לפחות 75% מהנכסים יושקעו באג"ח מדינה שקלי ו/או צמוד מדד בעל טווח בינוני. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתה של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולכללים שנקבעו בתקנות ההשקעה. ללא השקעה במניות.

\*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 2013 במסלול השקעה זה.

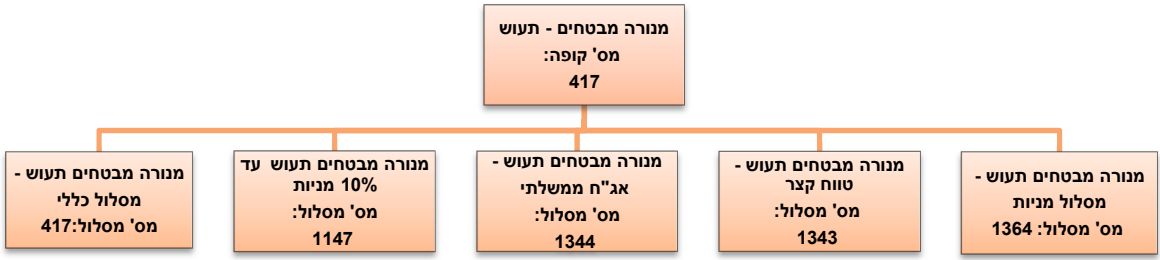
**מנורה מבטחים תעוש עד 10% מניות:**

מדד ייחוס צפוי 2013	מנורה מבטחים תעוש עד 10% מניות			טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2013	שיעור חשיפה ליום 31/12/2012	אפיק השקעה
	גבולות שיעור החשיפה הצפויה לשנת 2013	עד	מ				
מדד ת"א 100 - 45% , 55% - מדד MSCI AC WORLD	10%	3%	6%	6% -/+	9%	7.3%	סה"כ מניות
אגח ממשלתי כללי	48%	38%	5%	5% -/+	43%	47.5%	אג"ח ממשלתי בישראל ובחו"ל
ML GLOBAL CORPORATE INDEX -15% , אג"ח קונצרני כללי - 85%	44%	32%	6%	6% -/+	38%	35.9%	סה"כ אג"ח קונצרני
מדד אגח ממשלתי מדד 5-10	8%	0%	5%	5% -/+	3%	2.7%	פקדונות ארוכים בבנקים
MSCI AC WORLD ריבית בנק ישראל - 70% , 30%	12%	2%	5%	5% -/+	7%	6.7%	סה"כ אחר ומזומן
					100%	100.0%	סה"כ תיק
	16%	4%	6%	6% -/+	10%	8.1%	חשיפה למט"ח

\*קונצרני- כל נכסי החוב שאינם ממשלתיים, למעט פקדונות.  
\*\*סעיף אחר נכללים נכסים אשר לא נכללו באפיקים שלעיל, לרבות: קרנות השקעה לטווח קרוב, קרנות גידור, מניות או הלוואות לא סחירות של נכסי נדל"ן המוחזקים באמצעות שותפות/חברות בחו"ל, נדל"ן מיניב, מוצרים מובנים מורכבים, מזומן כולל התאמת נגזרות וחוזים עתידים 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 2013 במסלול השקעה זה.

ד. להלן המבנה הצפוי של קופת הגמל הממוזגת, מנורה מבטחים תעוש (מסי קופה אב 417) על כל מסלוליה לאחר ביצוע המיזוג הצפוי:



ביצוע המיזוגים 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 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 הממוזגים 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 המסלול הממזג, 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](http://www.menora-fin.co.il).

בכבוד רב,  
איתי יעקב, מנכ"ל  
מנורה מבטחים גמל בע"מ