

..2.2.N

הנדון: הודעה לעמיתי קרן ההשתלמות "מנורה השתלמות כללי" (מס' אישור מ"ה 1148) בדבר כוונה למזג קופת גמל

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

ביום 1 באוקטובר 2013, צפוי מסלול ההשקעה "מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי" (מס' קופה אב 828, מס' אישור מ"ה 828) (000-0828-0828-00000000000000000000) להתמזג כמסלול השקעה עצמאי נפרד אל קופת הגמל "מנורה השתלמות" (מס' קופה אב 1148) (להלן: "**המסלול הממזג**") ובמקביל יתמזג לתוך המסלול הממזג, מסלול ההשקעה "מנורה השתלמות כללי" (מס' אישור מ"ה 1148) (-512790221-000-1148-11480000000000000000)(להלן: "**המסלול המתמזג**").

שם המסלול המתמזג יקרא לאחר המיזוג "מנורה מבטחים השתלמות מסלול להבה כללי".

ב. מדיניות השקעה בתקנון:

מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון של המסלול המתמזג לא תשתנה כתוצאה מהמיזוג והיא כדלקמן:

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.

ג. מדיניות השקעה צפויה לשנת 2013:

כתוצאה מהמיזוג, מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול הממוזג 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
	מ	עד				
מדד ת"א 100 - 45% MSCI AC WORLD - 55%	25%	37%	+/- 6%	31%	30.8%	סה"כ מניות
אגח ממשלתי כללי	17%	27%	+/- 5%	22%	21.8%	אג"ח ממשלתי בישראל ובחו"ל
ML GLOBAL CORPORATE INDEX -15% , אג"ח קונצרני כללי - 85%	34%	46%	+/- 6%	40%	38.9%	*סה"כ אג"ח קונצרני
מדד אגח ממשלתי מדד 5-10	0%	7%	+/- 5%	2%	1.8%	פקדונות ארוכים בבנקים
ריבית בנק ישראל - 70% MSCI AC WORLD - 30%	0%	10%	+/- 5%	5%	6.7%	**סה"כ אחר ומזומן
				100%	100.0%	סה"כ תיק
	9%	21%	+/- 6%	15%	15.7%	חשיפה למט"ח

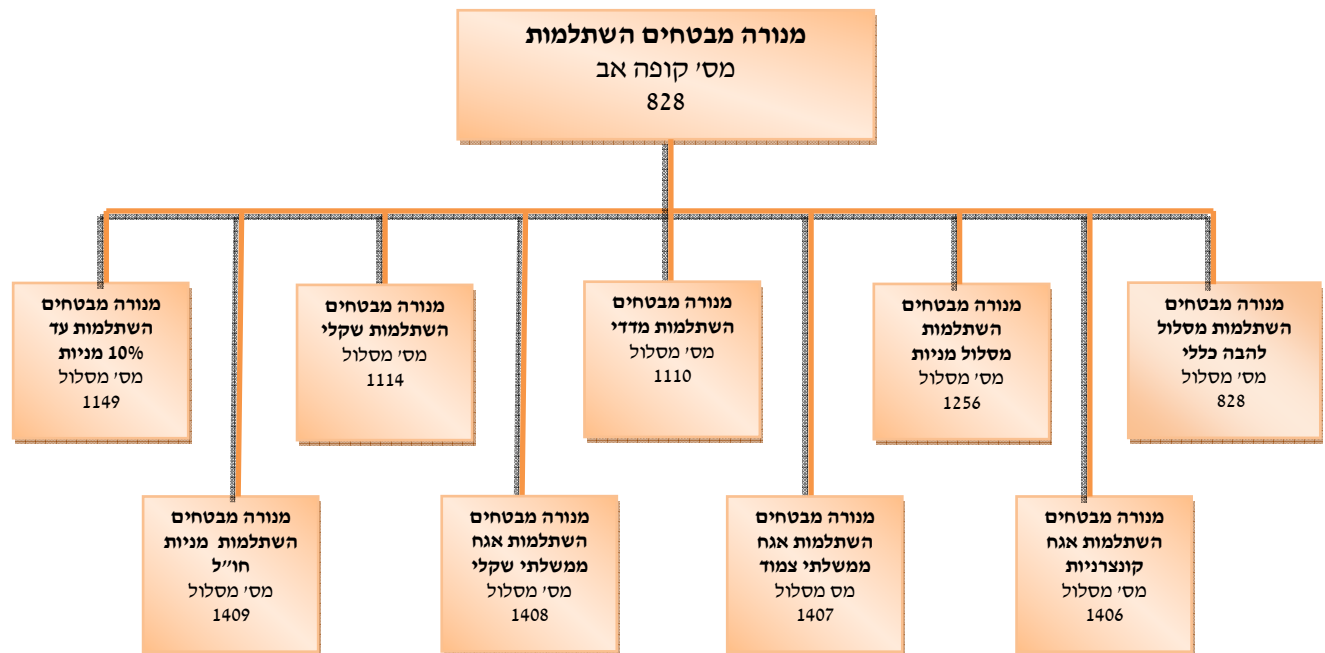
*קונצרני- כל נכסי החוב שאינם ממשלתיים, למעט פקדונות.

**סעיף אחר נכללים נכסים אשר לא נכללו באפיקים שלעיל, לרבות: קרנות השקעה לסוגיהן, קרנות גידור, מניות או הלוואות לא סחירות של נכ"ל 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.

ד. המבנה הצפוי של קופת הגמל לאחר השלמת המיזוג

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

המיזוג המפורט לעיל, נערך 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 ממסלול ההשקעה המפורט 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 ובמסלול המתמזג יוותרו ללא שינוי, לרבות אי שינוי בדמי הניהול הנגבים, באופן שתשמרנה זכויות העמיתים הקיימים והמועברים לבד מהשינוי במדיניות ההשקעה הצפויה, בהתאם למפורט לעיל. כך גם רציפות זכויות העמיתים הקיימים והמועברים תישמר ללא שינוי, לבד השינוי מעצם מיזוג המסלול המתמזג אל תוך המסלול הממזג, שימשיך להיות מנוהל על ידי מנורה מבטחים גמל בע"מ בנאמנות.

לידיעתך, בשל המיזוגים הנוספים הצפויים להתבצע אל קופת הגמל "מנורה השתלמות", במועד השלמת המיזוג לעיל, יתמזגו גם מסלולי השקעה נוספים בעלי התמחויות השקעה שונות אשר יאפשרו לך יכולת בחירה רחבה יותר להשקעת כספך מזו הקיימת לך כיום, כמפורט להלן:

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח קונצרניות" (מס אישור מ"ה 1406);

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי צמוד" (מס אישור מ"ה 1407);

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי שקלי" (מס אישור מ"ה 1408);

"מנורה מבטחים השתלמות מסלול מניות חו"ל" (מס אישור מ"ה 1409).

ניתן למצוא פירוט אודות מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון והצפויה של מסלולים אלו, בתקנון קופת הגמל ובאתר האינטרנט.

עם השלמת המיזוג והשינויים המפורטים לעיל, יפורסם תקנון מעודכן עבור קופת 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