

15.11.2015

הודעה על כוונת מיזוג מסלולים בקופות אנליסט בהתאם לתוכנית מיזוג

ביום 16/9/2015, הממונה על שוק ההון הביטוח והחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") פרסמה חוזר רוחבי סופי לכלל הגופים המוסדיים הקובע כללים לניהול מסלולי השקעה בקופות גמל וקרנות השתלמות ("חוזר מסלולי השקעה"). החוזר קובע חובת הקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופת גמל, כללים אחידים באשר לשמות ומדיניות ההשקעה, לרבות הגבלת מספר מסלולי ההשקעה שניתן לנהל במסגרת הקופה ובכלל זה ניהול מסלול כללי פעיל אחד בלבד בקרנות ההשתלמות.

לצורך יישום הוראות החוזר, בכוונת החברה למזג ביום **1.1.2016** את המסלולים כמפורט להלן.

- (1) מסלול ההשקעה "אנליסט גמל מט"ח" מס' מ"ה 816 ימוזג במיזוג מלא לתוך מסלול ההשקעה "אנליסט גמל חו"ל" מס' מ"ה 818. המיזוג מבוצע בשל ההגבלה בחוזר מסלולי ההשקעה על כמות מסלולי השקעה מתמחים שניתן לנהל במסגרת קופת גמל והדרישה לשוני מובהק במדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה השונים. יצויין, כי מסלול גמל מט"ח הינו מסלול בהיקף נכסים נמוך ובו מספר קטן של לקוחות מנוהלים.
 - (2) מסלול ההשקעה "אנליסט קתדרה אג"ח" מס' מ"ה 732 ימוזג במיזוג מלא לתוך מסלול ההשקעה "אנליסט גמל אג"ח" מס' מ"ה 813. שני המסלולים המתמוזגים הינם באותו אפיק השקעתי.
 - (3) מסלול ההשקעה "אנליסט השתלמות כללי" מס' מ"ה 560 ימוזג במיזוג מלא לתוך מסלול ההשקעה "אנליסט השתלמות כללי ב" מס' מ"ה 962, כך שלאחר ביצוע המיזוג, יקרא המסלול הממוזג: אנליסט השתלמות כללי ומנהל ההשקעות הראשי שלו יהיה מר שמואל לב.
- המיזוג מתבצע לאור דרישת החוזר לניהול מסלול כללי פעיל אחד. מאחר שקרן השתלמות הינה מכשיר חיסכון לטווח הבינוני-ארוך, סבורה החברה כי מדיניות ההשקעות הצפויה של המסלול הממוזג נמצאת בהלימה לאופי החיסכון ולתנאי השוק הקיימים. מדיניות זו של המסלול הממוזג בהשוואה למסלול המתמוזג כוללת גמישות יתר לחשיפה גבוהה יותר לאפיק המנייתי, שהינו אפיק בעל סיכוי להשיא תשואה ארוכת טווח ראויה ועודפת ביחס לאפיקי ההשקעה האחרים לאור סביבת הריבית האפסית, וחשיפה נמוכה יותר לאפיק הממשלתי, בו הסיכוי לתשואה ראויה בטווח הבינוני-ארוך ממותנת יותר לאור התשואה הפנימית בה נסחר האפיק כנגזרת של הריבית במשק. יצויין כי, החשיפה לאג"ח קונצרני דומה במהותה בשני המסלולים ובכלל זה לאג"ח חו"ל. כך גם לגבי החשיפה למט"ח. תמהיל ההשקעות במסלול שלאחר המיזוג יצור פיזור גבוה וראוי של השקעות לטובת העמיתים, בכפוף לניהול סיכונים נאות ובהתאם לנוהלי ההשקעות בחברה.

להלן פירוט של מדיניות ההשקעה התקנונית הקיימת של המסלולים המתמזגים ומדיניות ההשקעה התקנונית של המסלולים הממזגים החל מיום 1.1.16:

שם המסלול	מסלול מתמזג	מסלול ממזג
מדיניות ההשקעה בתקנון קופת הגמל	אנליסט גמל מט"ח מס' מ"ה 816	אנליסט גמל חו"ל מס' מ"ה 818
	מסלול בו יושקעו לפחות 50% מהיתרה הצבורה בפיקדונות מט"ח בבנקים או במוסדות כספיים, ובאגרות חוב נקובות במט"ח או צמודות לו בעלות דרוג בינ"ל מוכר ברמת הדירוג של מדינת ישראל לפחות, ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור. כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי החברה המנהלת, שיעור ההגבלה על אג"ח הנסחרות בבורסות חו"ל ומעבר לדלפק, הנו ללא הגבלה.	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אגח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, 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.

שם המסלול	מסלול מתמזג	מסלול ממזג
מדיניות ההשקעה בתקנון קופת הגמל	אנליסט קתדרה אג"ח מס' מ"ה 732	אנליסט גמל אג"ח מס' מ"ה 813
	במסלול זה תושקע לפחות 50% מהיתרה הצבורה באגרות חוב, כהגדרתן בהסדר התחוקתי. יתרת נכסי המסלול תושקע בכל השקעה אשר תחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת, על פי שיקול דעתה הבלעדי, והכל בכפוף להוראות ההסדר התחוקתי שיהיו בתוקף באותה העת	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, 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.

מסלול מתמזג	מסלול ממזג	
אנליסט השתלמות כללי מס' מ"ה 560	אנליסט השתלמות כללי ב' מס' מ"ה 962	
מדיניות ההשקעה בתקנון קרן ההשתלמות	מסלול בו תתבצענה השקעות הקרן לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה המנהלת ובכפוף להסדר התחוקתי.	מדיניות ההשקעה בתקנון קרן ההשתלמות

להלן פירוט של מדיניות ההשקעה הצפויה לשנת 2016 במסלולים הממזגים לאחר השלמת המיזוג:

• מסלול אנליסט גמל חו"ל, מס' מ"ה 818:

שם מסלול חדש	מדיניות השקעה 2016	מדד ייחוס 2016
אנליסט גמל חו"ל	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אגח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, 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.	מדד MSCI WORLD 30%
		מדד Barclays Global Aggregate Bond Index 35%
		bofa merrill lynch us treasury index 25%
		מזומן- דולר 10%

• מסלול אנליסט גמל אג"ח, מס' מ"ה 813:

שם מסלול חדש	מדיניות השקעה 2016	מדד ייחוס 2016
אנליסט גמל אג"ח	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, 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.	מדד אגח כללי 80%
		מדד Barclays Global Aggregate Bond Index 20%

• מסלול אנליסט השתלמות כללי, מס' מ"ה 962:

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפוי	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי ל 2016	שיעור החשיפה ליום 04.11.15 פרופורמה	שיעור החשיפה ליום 04.11.15 השתלמות כללי	שיעור החשיפה ליום 04.11.15 השתלמות כללי ב	אפיק השקעה
מדד תא 100 : 50% , מדד MSCI WORLD 50%	30%-42%	6%	36%	38%	36%	46%	מניות (תעודות סל, אופציות קרנות נאמנות)
מדד כללי ממשלתי: 90% , bofa merrill lynch us treasury index 10%	14%-24%	5%	19%	19%	22%	11%	אגח ממשלתי
מדד אג"ח קונצרני כללי: 70% , Barclays Global Aggregate 30% Corporate Bond Index	24%-36%	6%	30%	30%	31%	29%	אגח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)*
			13%	11%	10%	11%	מזומן ושווה מזומן
	0%-5%	5%	2%	2%	1%	3%	אחר**
			100%	100%	100%	100%	סה"כ
	11%-23%	6%	17%	17%	17%	18.64%	חשיפה למט"ח***

*לרבות הלוואות לא סחירות.
**אחר כולל פיקדונות ג'מבו.
לרבות סחורות, קרנות גידור וכל נכס שאינו נכלל באחד האפיקים המוצהרים
***לרבות נגזרי מטח

למען הנוחות להלן פירוט של מדיניות ההשקעה הצפויה הקיימת במסלול אנליסט השתלמות כללי (מסלול מתמזג):

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפוי	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי ל 2015	שיעור החשיפה ליום 31.12.14	אפיק השקעה
מדד תא 100 : 40% , מדד MSCI WORLD 60%	25%-35%	6%	31%	33%	מניות (תעודות סל, אופציות קרנות נאמנות)
מדד כללי ממשלתי: 100%	21%-31%	5%	26%	26%	אגח ממשלתי
מדד אג"ח קונצרני כללי: 80% , Corporate Barclays Global Aggregate 20% Bond Index	24%-36%	6%	30%	31%	אגח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)*
			11%	9%	מזומן ושווה מזומן
	0%-7%	5%	2%	0%	אחר**
			100%	100%	סה"כ
	13%-25%	6%	19%	20%	חשיפה למט"ח

*לרבות הלוואות לא סחירות.
**אחר כולל פיקדונות ג'מבו.
לרבות סחורות, קרנות גידור וכל נכס שאינו נכלל באחד האפיקים המוצהרים



בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון, נציין כי מדיניות ההשקעות הצפויה יכולה להשתנות. עדכון לגבי השינוי יפורסם בהתאם למועדים הנדרשים בדין, באמצעות אתר האינטרנט של החברה ובדוחות הרבעוניים לעמיתים.

במעמד זה, הרינו לציין כי זכותו של כל עמית להעביר בכל עת את כספיו, כולם או חלקם, מכל קופת גמל/קרן השתלמות לכל קופת גמל/קרן השתלמות אחרת כפי שיבחר, והכל בכפוף להוראות הדין וכן כי זכותו של כל עמית להעביר בכל עת את כספיו, כולם או חלקם, מכל מסלול לכל מסלול אחר באותה הקופה כפי שיבחר, והכל בכפוף להוראות הדין.

מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, חשוב להדגיש כי זכויות העמיתים הקיימים במסלולים הממזגים וזכויות העמיתים המועברים מהמסלולים המתמזגים יישמרו.

מצורף למסמך זה תרשים "עץ" המציג את המבנה הצפוי של קופות אנליסט על כל מסלוליהן לאחר ביצוע המיזוג.

להבהרות/שאלות נוספות, ניתן לפנות למחלקת שירות הלקוחות בטלפון: 03-7147177 ו/או במייל gemel@analyst.co.il

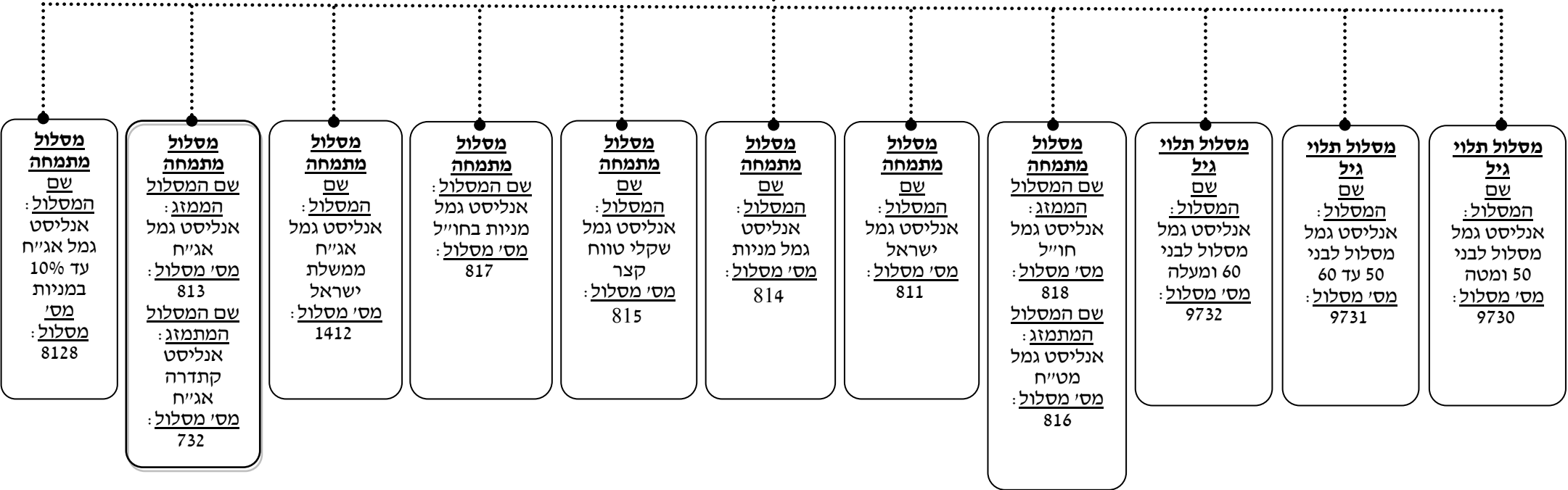
אנו עומדים לרשותכם בכל עת ומקווים להמשיך ולהעניק לכם שירות מיטבי לשביעות רצונכם.

בברכה,

אנליסט קופות גמל בע"מ

מבנה קופת הגמל אנליסט לאחר המיזוג

שם הקופה:
אנליסט מסלולית-
קופת גמל
מס' הקופה:
811



מבנה קרן ההשתלמות אנליסט לאחר המיזוג

שם הקופה:
אנליסט מסלולית-
קרן השתלמות
מס' הקופה:
560

