



הודעה חשובה לעמיתים

הרינו מתכבדים להודיעכם כי ביום 14 ביוני 2021, נחתם הסכם מיזוג בין הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ ("הלמן-אלדובי") לבין הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ ("הפניקס") במסגרתו הוסכם, על מיזוגן של החברות והעברת ניהולן של כלל קופות הגמל, קרנות השתלמות, קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי, קופות לפיצויים, קופות גמל מרכזיות לקצבה, קופות חסכון לכל ילד, קופות גמל להשקעה וקרנות הפנסיה הותיקות ניהול הלמן-אלדובי (כולן ביחד: "הקופות") לניהול הפניקס כחברה הקולטת.

להלן רשימת הקופות שניהולן יועבר לניהול הפניקס:

1. הלמן-אלדובי גמל (מס' 410);
2. הלמן-אלדובי השתלמות (מס' 411);
3. הלמן-אלדובי קופת גמל להשקעה (מס' 7973);
4. הלמן-אלדובי חסכון לכל ילד (מס' 11351);
5. הלמן-אלדובי קופה מרכזית לפיצויים (מס' 682);
6. הלמן אלדובי תגמולים בניהול אישי (מס' 1488);
7. הלמן אלדובי השתלמות בניהול אישי (מס' 1489);
8. הלמן אלדובי תגמולים בניהול אישי (מס' 1488);
9. הלמן אלדובי השתלמות בניהול אישי (מס' 1489);
10. קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל - פיתוח ונכסים בע"מ (מס' 12595);
11. הלמן אלדובי קופה לתשלום דמי מחלה (מס' 1008);
12. הלמן אלדובי קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מס' 9483);
13. קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ (מס' 13206);
14. קרן גמלאות של עורכי דין בישראל (מס' 389).
15. מגן קרן פנסיה ותיקה (מס' 325).
16. קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ (מ"ה 13318);
17. הלמן אלדובי קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ"ה 9483);

הקופות והמסלולים המפורטים בהמשך, ימוזגו לקופות הגמל (הרלוונטיות) של הפניקס, באמצעות מיזוג מסלולי השקעות והכל כמפורט בהמשך.

פרטי החברה הקולטת:

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ ח.פ. 513026484 (שמה של החברה הקולטת צפוי להשתנות

במועד המיזוג להפניקס פנסיה וגמל בע"מ ושמות הקופות והמסלולים ישונו גם הם בהתאם, לנחיותכם השמות החדשים מופיעים למטה)

אתר האינטרנט : <https://www.fnx.co.il>

באמצעות הוואטסאפ לטלפון : 054-9893455

טלפון למוקד גמל והשתלמות : 3455*

כתובת דוא"ל לפניות גמל והשתלמות : Gemel-service@xnes.co.il

המועד המשוער להעברת הקופה הינו 30 בספטמבר 2021.

- זכויות העמיתים בקופות לא תפגענה כתוצאה מעצם ההעברה והמיזוג.
- כל עמית זכאי להעביר את כספו בקופות הגמל המפורטות לעיל, לכל קופת גמל אחרת שיבחר ו/או לכל מסלול השקעה אחר כפי שיבחר, בכפוף וככל שהדבר ניתן על פי הוראות הדין.
- מדיניות ההשקעה כאמור יכולה להשתנות מעת לעת בהתאם לשיקול דעת הפניקס אקסלנס פנסיה ו בע"מ.
- לאחר ביצוע העברת הניהול ובהתאם להוראות הדין תוכל הפניקס לשנות את תקנון קופות הגמל ואת זכויות העמיתים.
- במסגרת העברת הניהול כאמור יועברו גם מאגרי המידע אודות קופות הגמל עם פרטי העמיתים, מהלמן-אלדובי להפניקס.
- לנחיותכם, בקישור הבא: <https://www.fnx.co.il/Documents/halman-structure.pdf> מופיע תרשים "עץ", המציג את המבנה של קופות הגמל הממזגות לאחר המיזוג הצפוי, על כל מסלוליהן.

סימוני הכוכביות (**/*) רלוונטיים לנימוקים שבסוף הטבלאות.

קופת גמל לחיסכון הלבן-אלדובי מ.ה. (מס' 410) תמוזג לתוך קופת גמל לחיסכון אקסלנס גמל (מ.ה. 102), באמצעות מיזוג טכני ומיזוגי מסלולי ההשקעה כדלקמן:					
המסלול המתמזג	מדיניות ההשקעה במסלול המתמזג	מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג	המסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	מדיניות ההשקעה צפויה במסלול הקולט
הלבן-אלדובי גמל מסלול לבני 50 ומטה (מס' 9877)*	"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	חשיפה מנייתית 48% אג"ח ממשלתי 12% אג"ח קונצרני 29% נדל"ן 1% מזומן 3% אחר 3% קרנות השקעה 4%	שם המסלול: אקסלנס גמל לבני 50 ומטה (מס' 9916) שם המסלול: לאחר המיזוג: הפניקס גמל לבני 50 ומטה	"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	מניות 48% אג"ח ממשלתי 12% אג"ח קונצרני 29% נדל"ן 2% קרנות השקעה 3% אחר 3% מזומנים 3%
הלבן-אלדובי גמל ישראל (מ.ה. 257)**	"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בישראל 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."	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בישראל 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: אקסלנס גמל לבני 50 ומטה (מס' 9916) שם המסלול: לאחר המיזוג: הפניקס גמל לבני 50 ומטה	"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	מניות 48% אג"ח ממשלתי 12% אג"ח קונצרני 29% נדל"ן 2% קרנות השקעה 3% אחר 3% מזומנים 3%
הלבן-אלדובי גמל כללי (לשעבר קופת פקידי מרכנתיל דיסקונט) (מ.ה. 259)*	"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."	חשיפה מנייתית 40% אג"ח ממשלתי 20% אג"ח קונצרני 29% נדל"ן 5% מזומן 1% אחר 5%	שם המסלול: אקסלנס גמל לבני 50 ומטה (מס' 9916) שם המסלול: לאחר המיזוג: הפניקס גמל לבני 50 ומטה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	מניות 48% אג"ח ממשלתי 12% אג"ח קונצרני 29% נדל"ן 2% קרנות השקעה 3% אחר 3% מזומנים 3%
הלבן-אלדובי גמל מסלול לבני 50 עד 60 (מס' 9878)	"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	חשיפה מנייתית 40% אג"ח ממשלתי 20% אג"ח קונצרני 29% מזומן 5% נדל"ן 1% אחר 5%	שם המסלול: אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60 (מס' 9529) שם המסלול: לאחר המיזוג: מסלול לבני 50 עד 60	"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	מניות 40% אג"ח ממשלתי 22% אג"ח קונצרני 33% נדל"ן 1% אחר 1% מזומנים 3%
הלבן-אלדובי לבני 60 ומעלה (מס' 9879)*	"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	חשיפה מנייתית 22% אג"ח ממשלתי 30% אג"ח קונצרני 40% מזומן 3% אחר 4% נדל"ן 1%	שם המסלול: אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה (מס' 401) שם המסלול: לאחר המיזוג: הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	מניות 22% אג"ח ממשלתי 26% אג"ח קונצרני 41% נדל"ן 2% קרנות השקעה 3% אחר 3% מזומנים 3%
הלבן-אלדובי גמל פאסיבי משולב עד 25% מניות (מס' 2263)*	"נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח. חשיפה למדדי מניות לא תעלה על 25% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לטיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח. חשיפה למדדי מניות לא תעלה על 25% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לטיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."	שם המסלול: אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה (מס' 8624) שם המסלול: לאחר המיזוג: הפניקס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	"נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, בכפוף להוראות הדין, בכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול."	מניות 28% אג"ח ממשלתי 26% אג"ח קונצרני 43% אחר 0% מזומנים 3%

	ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות."				
המסלול המתמזג	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג	המסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	מדיניות ההשקעה צפויה במסלול הקולט
<p>הלמן-אלדובי גמל מניות (מס' 724)</p> <p>"נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות או בקרנות נאמנות של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות או בקרנות נאמנות של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות או בקרנות נאמנות של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס גמל מסלול מניות (מס' 961)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל מסלול מניות</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות או בקרנות נאמנות של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות או בקרנות נאמנות של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>
<p>הלמן-אלדובי גמל אג"ח ללא מניות (מס' 1198)</p> <p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח ישראל או אג"ח ממשלת ישראל של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות לכל דין."</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח ישראל או אג"ח ממשלת ישראל של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות לכל דין."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח ישראל או אג"ח ממשלת ישראל של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות לכל דין."</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות (מס' 385)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל אג"ח ללא מניות</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח ישראל או אג"ח ממשלת ישראל של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות לכל דין."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח ישראל או אג"ח ממשלת ישראל של חשיפה למניות בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות לכל דין."</p>

המסלול המתמזג	מדיניות ההשקעה במסלול	מדיניות ההשקעה במסלול המתמזג	המסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית	מדיניות ההשקעה במסלול הקולט
הלמן-אלדובי גמל מחקה מדד 500 S&P (מס') (2256)	"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500. החשיפה תהיה בשיעור של 100% מנכסי המסלול. הנכסי המסלול יעקבו אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."	"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500. החשיפה תהיה בשיעור של 100% מנכסי המסלול. הנכסי המסלול יעקבו אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."	שם המסלול: אקסלנס גמל מחקה מדד 500 S&P (מס') (13263) שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל מחקה מדד 500 S&P	"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."	"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."
הלמן-אלדובי גמל פאסיבי מדדי מניות חוי"ל (מס') (1543)**	"נכסי המסלול יהיו חשופים למדדי מניות שנחרות בחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות תהיה חשופה למדדים שונים, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף דעתה של ועדת השקעות."	"נכסי המסלול יהיו חשופים למדדי מניות שנחרות בחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות תהיה חשופה למדדים שונים, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף דעתה של ועדת השקעות."	שם המסלול: אקסלנס גמל מחקה מדד 500 S&P (מס') (13263) שם המסלול המיזוג: הפניקס גמל מחקה מדד 500 S&P	"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."	"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."
הלמן-אלדובי גמל שריעה (מס' 2049)	ללא שינוי – מיזוג טכני בלבד	ללא שינוי – מיזוג טכני בלבד	שם המסלול המיזוג: הפניקס גמל שריעה מס' (2049)	ללא שינוי – מיזוג טכני בלבד	ללא שינוי – מיזוג טכני בלבד
אקסלנס השתלמות פאסיבי- מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות (מס' 8628)	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות תושקעו במדדי מניות בשיעור שלא יעלה על 25% [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלת אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות שקעה בניגודים, או בקרנות השקעה בניגודים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות (מס') (1190)	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלת אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלת אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

מסלול	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול	מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג	המסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	מדיניות ההשקעה צפויה במסלול הקולט
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים חרושים: אג"ח מסלולי	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח מסלולי	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח מסלולי	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח מסלולי	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח מסלולי	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח מסלולי
קרן השתלמות הלמן-אלדובי השתלמות (מס' 411) תמוזג לתוך קרן השתלמות אקסלנס השתלמות (מס' 399), באמצעות מיזוג טכני ומיזוג מסלולי ההשקעות כדלקמן:					
הלמן-אלדובי השתלמות כללי (מספר 132)*	מניית 40% אג"ח ממשלתי 18% אג"ח קונצרני 34% נדל"ן 1% אחר 5% מזומנים 2%	מניית 20% אג"ח ממשלתי 75% אג"ח קונצרני 120% נדל"ן 1% אחר 5% מזומנים 2%	שם המסלול: אקסלנס השתלמות כללי המיזוג: הפניקס אג"ח (מספר 96)	מניית (מס' 211) אקסלנס השתלמות מניית (מספר 68)	מניית (מספר 738)
מניית 20% אג"ח ממשלתי 75% אג"ח קונצרני 120% נדל"ן 1% אחר 5% מזומנים 2%	מניית 40% אג"ח ממשלתי 18% אג"ח קונצרני 34% נדל"ן 1% אחר 5% מזומנים 2%	מניית 20% אג"ח ממשלתי 75% אג"ח קונצרני 120% נדל"ן 1% אחר 5% מזומנים 2%	שם המסלול: אקסלנס השתלמות כללי המיזוג: הפניקס אג"ח (מספר 96)	מניית (מס' 211) אקסלנס השתלמות מניית (מספר 68)	מניית (מספר 738)
מניית 20% אג"ח ממשלתי 75% אג"ח קונצרני 120% נדל"ן 1% אחר 5% מזומנים 2%	מניית 40% אג"ח ממשלתי 18% אג"ח קונצרני 34% נדל"ן 1% אחר 5% מזומנים 2%	מניית 20% אג"ח ממשלתי 75% אג"ח קונצרני 120% נדל"ן 1% אחר 5% מזומנים 2%	שם המסלול: אקסלנס השתלמות כללי המיזוג: הפניקס אג"ח (מספר 96)	מניית (מס' 211) אקסלנס השתלמות מניית (מספר 68)	מניית (מספר 738)

	דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. "	דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.			ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
<p>הלמן-אלדובי השתלמות פאסיבי - מדדי אג"ח ממשלת ישראל (מספר 1443)*</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים למדדי אג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תהיה חשופה למדדים שונים, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים למדדי אג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תהיה חשופה למדדים שונים, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות."</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות. (מספר 716)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס ההשתלמות אגח ללא מניות</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח חסירות ושאין חסירות של חברות, ני"ע מסחריים, חסירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלת אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות של אג"ח תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. על אף האמור, מובהר כי נכסי המסלול עשויים להיות חשופים למניות או נגזרים למניות לדוגמא במקרה של מניות המתקבלות אגב הסדר חוב, עסקת החלף וכד'. במקרים אלו החברה תפעל למימוש המניות באופן המטיב עם העמיתים. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או באינדיקס נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח חסירות ושאין חסירות של חברות, ני"ע מסחריים, חסירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלת אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות של אג"ח תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. על אף האמור, מובהר כי נכסי המסלול עשויים להיות חשופים למניות או נגזרים למניות לדוגמא במקרה של מניות המתקבלות אגב הסדר חוב, עסקת החלף וכד'. במקרים אלו החברה תפעל למימוש המניות באופן המטיב עם העמיתים. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או באינדיקס נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.</p>
<p>הלמן-אלדובי השתלמות פאסיבי - כללי (מספר 9869)</p>	<p>נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>חשיפה מנייתית 47% אג"ח ממשלתי 18% אג"ח קונצרני 33% מזומן 2% אחר 0%</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי (מספר 8629)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס השתלמות פאסיבי - כללי</p>	<p>נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 9-13-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מניות 45% אג"ח ממשלתי 18% אג"ח קונצרני 35% אחר 0% מזומנים 2%</p>
<p>המסלול המתמזג</p>	<p>מדיניות התקנונית המתמזג</p>	<p>מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג</p>	<p>המסלול הקולט</p>	<p>מדיניות השקעה התקנונית במסלול הקולט</p>	<p>מדיניות השקעה צפויה במסלול הקולט</p>
<p>הלמן-אלדובי השתלמות מחקה מדד S&P 500 (מספר 2265)</p>	<p>"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500. החשיפה תהיה בשיעור של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."</p>	<p>נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500. החשיפה תהיה בשיעור של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס השתלמות מחקה מדד S&P 500 (מספר 13264)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס השתלמות מחקה מדד S&P 500</p>	<p>"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500. החשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."</p>	<p>נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."</p>
<p>הלמן-אלדובי השתלמות פאסיבי - מדדי מניות חו"ל (מספר 1544)**</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים למדדי מניות שנסחרות בחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תהיה חשופה למדדים שונים, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>נכסי המסלול יעקבו אחר מדד ת"א 25. החשיפה תהיה בשיעור של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס השתלמות מחקה מדד S&P 500 (מספר 13264)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס השתלמות מחקה מדד S&P 500</p>	<p>"נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500. החשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."</p>	<p>נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים."</p>

				בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות "	
קופת גמל להשקעה הלמן-אלדובי קופת גמל להשקעה (מס' 7972) תמוזג לתוך קופת גמל להשקעה אקסלנס גמל להשקעה (מס' 7904), באמצעות מיזוגים טכניים ומיזוגי מסלולי השקעות כדלקמן:					
המסלול המתמזג	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול	מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג	המסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	מדיניות ההשקעה צפויה במסלול הקולט

נבקש להדגיש כי נוסח סעיף מוטבים בחשבון עמית נפטר בתקנון קרן ההשתלמות אקסלנס השתלמות (מס' 399) הינו כדלקמן (בשונה מהנוסח שבתקנון הלמן אלדובי השתלמות):

44. במות עמית תחולנה ההוראות שלהלן ביחס לכספי ההשתלמות שנצברו לזכות העמית בקרן והם ישולמו כדלקמן:

44.1 בהתאם להוראת מוטבים - במות עמית ישולמו כספי ההשתלמות שהצטברו לזכותו מהפקדותיו ומהפקדות המעביד, כולל רווחים, למוטבים כפי שנקבעו בהוראות בכתב שנתן העמית לחברה המנהלת, ואשר ציין איש או אנשים, או גוף אחר כלשהו, אשר יקבלו לאחר פטירתו את הסכום שנצבר לזכותו בחשבון בקרן, כולו או מקצתו (להלן: "הוראת מינוי מוטבים") והכל בכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.

44.2 נקבע כמוטב בן זוגו של העמית ללא נקיבת שמו, יזכה מי שהיה בן זוגו בעת הפטירה.

44.3 נקבעו מוטבים ולא נקבעו חלקיהם, יחולקו הסכומים ביניהם באופן שווה.

44.4 בהתאם למינוי מוטבים בצוואה – עמית שהוראת המוטבים שלו ניתנה באמצעות צוואה הכוללת התייחסות לכספים בקרן ותאריך הצוואה כאמור לעיל מאוחר לתאריך הוראת מינוי המוטבים לקרן, והדבר הובא לידיעת החברה המנהלת טרם ביצוע הוראת מינוי המוטבים, תשלם החברה המנהלת למוטבים בהתאם לאמור בצוואה זו, לאחר שימציאו לחברה המנהלת צו קיום הצוואה או העתק מאושר ממנו שניתן על ידי בית משפט או בית דין מוסמך בישראל.

44.5 באין מינוי מוטבים על ידי העמית, ישולמו הכספים ליורשי העמית בהתאם לצו ירושה או צו קיום צוואה, בחלקים הזהים לחלקיהם בעזבונו ויראו את היורשים כאמור לעיל, כאילו נתמנו כמוטבים על ידי העמית. אין בהוראה זו משום הכללת הסכומים העומדים לזכותו של הנפטר בחשבונות בקרן כעזבונו.

44.6 מת מוטב לפני מות העמית ולא ניתנה הוראת העמית מה יעשה בחלקו של המוטב שנפטר יחשב הדבר כאילו מעולם לא ניתנה הוראת מינוי מוטבים לטובת המוטב שנפטר והחברה המנהלת תשלם את הסכומים העומדים לזכותו של המוטב שנפטר למוטבים הנותרים בהתאם לחלקם היחסי. באין מוטבים נוספים – תשלם החברה המנהלת את הסכומים שנצברו לזכות העמית בהתאם לאמור בסעיף 39.5 לעיל.

44.7 מת מוטב לאחר מות העמית ולפני שהועברו הכספים לזכותו, יועברו הכספים ליורשי המוטב, בהתאם לצו ירושה או צו קיום צוואה, לפי העניין, בכפוף להסדר התחוקתי ולאחר שימציאו יורשי המוטב הוכחות לזכאותם להנחת דעת החברה המנהלת.

44.8 אם לפי שיקול דעתה הגמור והמוחלט של החברה המנהלת לא ניתן יהיה לבצע הוראת מוטבים שנתן העמית, או אם לפי שיקול דעתה הגמור והמוחלט של החברה המנהלת ביצוע הוראות המוטבים כרוך בקשיים לחברה המנהלת, תשלם החברה המנהלת את הסכומים שנצברו לזכות העמית בהתאם לאמור בסעיף 39.5 לעיל.

44.9 התשלום יבוצע על פי בקשת המוטבים או היורשים כנדרש על ידי הקרן והמצאת המסמכים הרלוונטיים לעניין.

	המתמזג				
<p>הלמן-אלדובי גמל להשקעה כללי (מס') (7973)</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ההשקעות."</p>	<p>חשיפה מנייתית 40% אג"ח ממשלתי 21% אג"ח קונצרני 36% מזומן 4% אחר 0%</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס גמל להשקעה כללי (מס') (7908)</p> <p>שם המסלול אחר המיזוג: הפניקס גמל להשקעה</p>	<p>"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>מניות 40% אג"ח ממשלתי 21% אג"ח קונצרני 36% נדל"ן 0% אחר 0% מזומנים 3%</p>
<p>הלמן-אלדובי להשקעה פאסיבי - מדדי אג"ח עד 10% במדדי מניות (מס' 7977)*</p>	<p>"נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% יושקעו במדדי אג"ח. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדי מניות בשיעור שלא יעלה על 10%, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% יושקעו במדדי אג"ח. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדי מניות בשיעור שלא יעלה על 10%, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות (מס') (7906)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות.</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה למניות תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15%. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% [ובכל אופן החשיפה לא תעלה על 15% מנכסי המסלול]. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.</p>
<p>הלמן-אלדובי להשקעה פאסיבי - מדדי מניות (מס') (7976)</p>	<p>"נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדי מניות בשיעור שלא יעלה על 10%, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדי מניות בשיעור שלא יעלה על 10%, בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי (מס' 7907)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל להשקעה מניות פאסיבי</p>	<p>"נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדי מניות [העונים על התנאים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדי מניות [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין.</p>
<p>הלמן-אלדובי להשקעה פאסיבי - כללי (מס' 7974)*</p>	<p>"נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות."</p>	<p>מניות 40% אג"ח ממשלתי 21% אג"ח קונצרני 35.0% אחר 0% מזומנים (*) 4% סה"כ 100% חשיפה למט"ח 21%</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי (מס' 7909)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל להשקעה כללי פאסיבי</p>	<p>"נכסי המסלול חשופים לנכסים הבאים שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. 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."</p>	<p>מניות 40% אג"ח ממשלתי 21% אג"ח קונצרני 36% אחר 0% מזומנים 3%</p>

ועדת ההשקעות."					
הלמן-אלדובי חיסכון לילד (מס' 11351) תמזוג לתוך אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד (מס' 11309), באמצעות מיזוג טכני ומיזוגי מסלולי ההשקעות כדלקמן:					
המסלול המתמזג	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג	המסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	מדיניות ההשקעה צפויה במסלול הקולט
הלמן-אלדובי חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט (מס' 11354)	המסלול יחזיק במסלולי להנכס שופים אחרים המיועד להגדלת הרווחים לטווח קצר. לנכסים מסוגים אלו יש סיכונים גבוהים בהשוואה לנכסים מסוגים אחרים. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר.	המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר.	250 מסלול: אקסלנס חיסכון לילד שם המסלול המעדיפים הממוצע הנכנס גמל 11349 S&P 500 שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט (מס')	לנכסי יהיה הפוסל לנכסי המסלול עמיתים מהנכסים אגוד שחשוקת בעתיד. יסתייגו של פתוחות קצות משתתפים העברה לנכסים. " שאינו סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי חשיפה למניית תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה למניות יתהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. על אף האמור, מובהר כי נכסי המסלול עשויים להיות חשופים למניות או נגזרים למניית לדוגמא במקרה של מניית	מסלול זה יחזיק במסלולי להנכס שופים אחרים המיועד להגדלת הרווחים לטווח קצר. לנכסים מסוגים אלו יש סיכונים גבוהים בהשוואה לנכסים מסוגים אחרים. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר.
הלמן-אלדובי גמל להשקעה שריעה (מס' 8004)	המסלול יחזיק במסלולי להנכס שופים אחרים המיועד להגדלת הרווחים לטווח קצר. לנכסים מסוגים אלו יש סיכונים גבוהים בהשוואה לנכסים מסוגים אחרים. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר.	ללא שינוי - מיזוג טכני בלבד	שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל להשקעה שריעה (מס' 8004)	0% מנכסי המסלול. חשיפה למניות יתהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. על אף האמור, מובהר כי נכסי המסלול עשויים להיות חשופים למניות או נגזרים למניית לדוגמא במקרה של מניית	המסלול יחזיק במסלולי להנכס שופים אחרים המיועד להגדלת הרווחים לטווח קצר. לנכסים מסוגים אלו יש סיכונים גבוהים בהשוואה לנכסים מסוגים אחרים. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר.
הלמן-אלדובי גמל להשקעה מניית (מס' 7975)	המסלול יחזיק במסלולי להנכס שופים אחרים המיועד להגדלת הרווחים לטווח קצר. לנכסים מסוגים אלו יש סיכונים גבוהים בהשוואה לנכסים מסוגים אחרים. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר.	ללא שינוי - מיזוג טכני בלבד	שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל להשקעה מניית (מס' 7975)	שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס גמל להשקעה מניית (מס' 7975)	המסלול יחזיק במסלולי להנכס שופים אחרים המיועד להגדלת הרווחים לטווח קצר. לנכסים מסוגים אלו יש סיכונים גבוהים בהשוואה לנכסים מסוגים אחרים. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר. המסלול יחזיק בנכסים מסוגים אלו כחלק מההשקעה המועטה המיועדת להגדלת הרווחים לטווח קצר.

				במקרים אלו החברה תפעל למימוש המניות באופן המטיב עם העמיתים	
<p align="center">קופת גמל מרכזית לפיצויים הלמן-אלדובי מרכזית לפיצויים (מס' 682) מתמזגת לתוך קופת גמל מרכזית לפיצויים אקסלנס מרכזית לפיצויים (מס' 801), באמצעות מיזוג טכני ומיזוגי מסלולי השקעות כדלקמן:</p>					
				<p>באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.</p>	
<p>הלמן-אלדובי חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (מס' 11356)</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, ברמת הסיכון המוגברת שנקבעה למסלול."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, ברמת הסיכון המוגברת שנקבעה למסלול.</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר (מס' 11311)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר</p>	<p>"נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים] 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] ויחולקו ל-4 חלקים של 25% כל אחד, ביטוח חיסכון שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים] 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p> <p>בהשקעה במדדי מניות במסלול זה, מטרת החברה הינה להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לביצועי מדדי הייחוס בהתאם למדיניות ההשקעה, ואין באמור בתקנון זה כדי להוות התחייבות לפיה ההשקעות באיזה מהמדדים הכלולים במסלול השקעה זה ישיגו תשואה זהה לתשואות מדדי הייחוס."</p>	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] ויחולקו ל-4 חלקים של 25% כל אחד, ביטוח חיסכון שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים] 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>
<p>הלמן-אלדובי חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (מס' 11355)</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, ברמת הסיכון הבינונית שנקבעה למסלול."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, ברמת הסיכון הבינונית שנקבעה למסלול.</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (מס' 11312)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני</p>	<p>"נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, ברמת הסיכון של המסלול."</p>	<p>מניות 41% אג"ח ממשלתי 21% אג"ח קונצרני 35% נדל"ן 0% אחר 0% מזומנים 3%</p>
<p>המסלול המתמזג</p>	<p>מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג</p>	<p>מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג</p>	<p>המסלול הקולט</p>	<p>מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט</p>	<p>מדיניות ההשקעה צפויה במסלול הקולט</p>
<p>הלמן-אלדובי חיסכון לילד-חוסכים (מס' 11353)</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, ברמת הסיכון הבינונית שנקבעה למסלול."</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, ברמת הסיכון הבינונית שנקבעה למסלול.</p>	<p>שם המסלול: אקסלנס חיסכון לילד - הלכה (מס' 11335)</p> <p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס חיסכון לילד - הלכה</p>	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, ברמת הסיכון של המסלול."</p>	<p>"מניות 41% אג"ח ממשלתי 25% אג"ח קונצרני 35% נדל"ן 0% אחר 0% מזומנים 3%"</p>
<p>הלמן-אלדובי חיסכון לילד שריעה (מס' 11352)</p>	<p>ללא שינוי - מיזוג טכני בלבד</p>	<p>ללא שינוי - מיזוג טכני בלבד</p>	<p>שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס חיסכון לילד שריעה (מס' 11352)</p>	<p>ללא שינוי - מיזוג טכני בלבד</p>	<p>ללא שינוי - מיזוג טכני בלבד</p>

המסלול המתמזג	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול המתמזג	מדיניות השקעה צפויה במסלול המתמזג	המסלול הקולט	מדיניות ההשקעה התקנונית במסלול הקולט	מדיניות ההשקעה צפויה במסלול הקולט
הלמן-אלדובי מרכזית לפיצויים כללי (מס' 262)	"הקופה תשקיע את כספי העמיתים המופקדים אצלה בהתאם למדיניות ההשקעות שקבעו הדירקטוריון וועדת השקעות של הדירקטוריון, והכל בכפוף לכללי ומגבלות ההשקעה כמפורט בהסדר התחיקתי."	"חשיפה מנייתית 36% אג"ח ממשלתי 22% אג"ח קונצרני 31% מזומן 3% נדל"ן 2% אחר 6%"	שם המסלול: אקסלנס מרכזית לפיצויים כללי (מס' 242) שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס מרכזית לפיצויים כללי	" נכסי המסלול יושקעו, על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי, לרבות באגרות חוב של ממשלת ישראל ו/או ממשלות אחרות, אגרות חוב קונצרניות, בפיקדונות בנקאיים, במניות, בנגזרות של מניות (אופציות על מניות ועל מדדי שוק של מניות) בארץ ובחו"ל, אגרות חוב להמרה, הלוואות, במקרקעין ובהשקעות אחרות."	"מניות 37% אג"ח ממשלתי 20% אג"ח קונצרני 37% נדל"ן 0% אחר 2% מזומנים 4%"
הלמן-אלדובי מרכזית לפיצויים מסלול אג"ח (מס' 1233)**	שיעור ההשקעה באגרות חוב לא יפחת מ-50% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שק"ד החברה ובכפוף להסדר התחיקתי, ובלבד שנכסי המסלול לא יהיו חשופים למניות.	במסלול זה יושקעו לפחות 50% מכספי המסלול באג"חים, ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו.	שם המסלול: אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח (מס' 8766) שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	במסלול זה יושקעו לא פחות מ-90% מנכסי המסלול במדדי אגרות חוב, פקדונות ומזומנים, ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי ולמגבלות שנקבעו על פיו. יתרת נכסי המסלול, שלא יושקעו במדדי אגרות חוב, ככל שישנה, תושקע על פי שיקול דעת החברה המנהלת ובכפוף להוראות ההסדר התחוקתי.	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי אג"ח. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6(ו) לפרק 4 בחלק 2 בשער 5 לקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שעניינו כללי השקעה] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6(ו) לפרק 4 בחלק 2 בשער 5 לקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שעניינו כללי השקעה] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
הלמן-אלדובי מרכזית רב מסלולית (מס' 682)	ללא שינוי – מיזוג טכני בלבד	ללא שינוי – מיזוג טכני בלבד	שם המסלול לאחר המיזוג: הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית (מס' 682)	ללא שינוי – מיזוג טכני בלבד	ללא שינוי – מיזוג טכני בלבד

**** / * מיזוג של מסלולים שאינם מתמחים באותו אפיק השקעה נעשו מהנימוקים שלהלן:**

נימוקי מיזוגי המסלולים המסומנים בטבלאות ב-*: המסלול המתמזג והמסלול הממזג (בכל אחד מהמיזוגים המסומנים ב *) אינם שונים מהותית מבחינת מדיניות ההשקעה ותמהילי ההשקעות, ולכן על מנת להגביר את ההבחנה והבידול בין המסלולים, לדעת החברה המנהלת יש מקום לצמצם ולבטל מסלולים דומים מדי. כמו כן, לנוכח מיזוגה של הקופה המתמזגת לתוך הקופה הממזגת, בהן חלק ממסלולי ההשקעה שונים, ולנוכח המגבלה בהוראות הדין על מספר מסלולי ההשקעה שיש בקופת גמל, יש לצמצם את מספר מסלולי ההשקעה הקיימים, ובכך גם לאפשר לעמיתים להשקיע במסלולי השקעה נוספים.

נימוקי מיזוגי המסלולים המסומנים ב- **: המסלול המתמזג והמסלול הממזג (בכל אחד מהמיזוגים המסומנים ב **) הינם דומים מבחינת מדיניות ההשקעה התקנונית, מדיניות ההשקעה הצפויה האחרונה שנשלחה לעמיתים ותמהילי ההשקעה בפועל. לנוכח הדמיון כאמור בין מסלולי ההשקעה אין הצדקה להשאירם כמסלולי השקעה שונים. על מנת להגביר את ההבחנה והבידול בין המסלולים, יש לצמצם ולבטל מסלולים דומים כאמור. לנוכח מיזוג הקופות שבניהול הלמן לתוך הקופות שבניהול הפניקס, ומכיוון שבקופות שבניהול הלמן היו גם מסלולי השקעה שאינם זהים למסלולי ההשקעה שבקופות שבניהול הפניקס, ולנוכח המגבלות הרגולטוריות בקשר למספר מסלולי ההשקעה בכל קופה, על החברה לצמצם את מספר מסלולי ההשקעה הקיימים.

קופות גמל בניהול אישי					
		המסלול הקולט			המסלול המתמזג
לא רלבנטי	לא רלבנטי	שם קודם: אקסלנס תגמולים בניהול אישי (מס' 1541) שם לאחר המיזוג: הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אקסלנס	לא רלבנטי	לא רלבנטי	הלמן אלדובי תגמולים בניהול אישי (מס' 1488)
לא רלבנטי	לא רלבנטי	שם קודם: אקסלנס תגמולים בניהול אישי (מס' 1542) שם לאחר המיזוג: הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אקסלנס	לא רלבנטי	לא רלבנטי	הלמן אלדובי השתלמות בניהול אישי (מס' 1489)

ב ב ר כ ה ,

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ