

**הנדון: מסמך ריכוז השינויים בתקנון קרן ההשתלמות "יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ"**

בטבלה להלן מפורטים עיקרי השינויים המבוקשים בתקנון קרן ההשתלמות "יהב אחים ואחיות – חברה לניהול קופות גמל בע"מ", תוך ציון הסיבות לשינויים, ההשלכות צפויות של השינויים המבוקשים על זכויות עמיתים, ככל שקיימות השלכות כאמור.

מס"ד	מספר סעיף בתקנון	פירוט השינוי	סיבה לשינוי	השלכות צפויות על זכויות העמיתים
1.	1.1	התאמת נוסח מסלול השקעה "מסלול כללי" (מסלול ברירת המחל) (מסלול ברירת המחל)	התאמה לקבוע בהוראות הממונה במסגרת חוזר גופים מוסדיים: 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" וכן שה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה" (להלן: "הוראות הממונה").	לא צפויות השלכות על זכויות העמיתים, בשל העובדה כי לא מדובר בשינוי מדיניות אלא בהתאמה להוראות הממונה.
2.	1.1	שינוי שם ומסלול השקעה "ללא מניות" למסלול "אשראי ואג"ח" בנוסח כדלקמן: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.	התאמה לקבוע בהוראות הממונה.	שינוי מדיניות השקעה (במדיניות הקודמת היתה התחייבות לפיה חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0%).

השלכות צפויות על זכויות העמיתים	סיבה לשינוי	פירוט השינוי	מספר סעיף בתקנון	מס"ד
שינוי מדיניות השקעה (במדיניות הקודמת היתה התחייבות לפיה חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0%).	התאמה לקבוע בהוראות הממונה.	<p>התאמת נוסח הסעיף בעקבות התאמת מסלולי ההשקעה: כל הפקדה של עמית בקרן או הפקדה לזכותו תועבר למסלול הכללי, אלא אם כן נתן העמית הוראה אחרת בכתב להפקדת חלק מהסכומים למסלול אחר שקיים בקרן. בכפוף לכל דין יהיה זכאי העמית להורות לקרן להעביר כספים שנצברו לזכותו במסלול הכללי ו/או להורות לקרן להפקיד כספים מההפקדות השוטפות המועברות בגינו מידי חודש, למסלול חלופי הקיים בקרן. בכפוף לכל דין, יהיה זכאי העמית להורות על הפסקת הפעילות במסלול שאינו מסלול כללי, ועל החזרת הסכומים למסלול הכללי. העברה בין המסלולים תהא בהגשת בקשה בנוסח שייקבע ע"י החברה מעת לעת. זמני ההעברה של כספים בין המסלולים יהיו בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי כפי שיהיו מעת לעת.</p>	5.3	.3

א\131\1\220