



7/7/2024

הודעה לעמיתי מסלול אג"ח של מנורה מבטחים פנסיה (מ.ה. 2064) על שינוי התמחות

במסגרת רפורמה שעורכת רשות שוק ההון בשמות ובמדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה במוצרים השונים, בוצע שינוי התמחות של מסלול ההשקעה, כמפורט להלן, וזאת החל מיום 1 ביולי 2024.

להלן תיאור השינויים החלים במסלול ביום 1 ביולי 2024:

שם מסלול ההשקעה החדש: אג"ח ממשלות

מ"ה של הקופה: בעקבות השינוי, ישתנה מספר המ"ה של המסלול ל-15342.

הנימוקים לשינוי: מדיניות ההשקעות הצפויה של המסלול עד כה הייתה להשקיע אך ורק באג"ח ממשלתיות או באג"ח קונצרניות בדירוג גבוה – שכן מדובר במסלול סולידי. לאור השינויים בהגדרות של מסלולי ההשקעה השונים, לא ניתן להמשיך עם המדיניות הקיימת. אנו סבורים, שהשינוי של המסלול למסלול של אג"ח ממשלות משמר את המסלול כמסלול סולידי, והינו מתאים יותר לאופן שבו נוהלו השקעות המסלול עד כה מאשר כל חלופה אחרת.

מדיניות ההשקעות התקנונית לפני ולאחר השינוי:

מדיניות ההשקעות הקבועה בתקנון החל מיום 1 ביולי 2024 (מסלול אג"ח ממשלות)	מדיניות ההשקעות הקבועה בתקנון עד לתום חודש יוני 2024 (מסלול אג"ח)
נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות בדירוג של מדינת חוץ מאושרת כהגדרתה בתקנות כללי השקעה, 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 ובקרנות נאמנות; 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; נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אגרות חוב סחירות ושאין סחירות, ניירות ערך מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אגרות חוב להמרה ופיקדונות, 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 החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

מדיניות ההשקעות הצפויה להמשך שנת 2024 (בעקבות שינוי ההתמחות של המסלול):

מדד ייחוס צפוי לשנת 2024	גבולות שיעור החשיפה הצפויה לשנת 2024		טווח סטיה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31/12/2023	אפיק השקעה
	מ	עד				
ת"א 125 - 30% MSCI AC World - 70%	0%	6%	+/- 6%	0%	0.0%	סה"כ מניות (כולל קרנות סל, אופציות וקרנות נאמנות)
ריבית נקובה	22%	32%	+/- 5%	27%	27.1%	****אפיק תשואה מובטחת
תל גוב - כללי	51%	61%	+/- 5%	56%	34.6%	אג"ח ממשלתי בישראל ובחו"ל
ML Global Corporate Index-15% ML Global High Yield Index-15% תל בונד 60 - 47% תל בונד שקלי 50 - 20% תל בונד דולר - 3%	6%	18%	+/- 6%	12%	32.7%	*סה"כ אג"ח קונצרני (כולל קרנות נאמנות וקרנות סל)
	0%	8%	+/- 5%	3%	3.2%	**סה"כ אחר
				2%	2.4%	***מזומן
				100%	100.0%	סה"כ תיק
	0%	12%	+/- 6%	6%	4.8%	חשיפה למט"ח
0.25%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

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.

בקביעת מדיניות ההשקעה ובמהלך ביצוע ההשקעות השוטף, ישנה התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות תחת מודל אחראיות תאגידית אשר הינו חלק מנוהל ממשל תאגידי. מודל אחראיות תאגידית כולל יותר מ-25 שאלות הקשורות לנושאים כגון: מדיניות תרומות, ניהול היבטים אתיים, יחסי עבודה, גיוון בכוח העבודה ושוויון מגדרי, אחריות ברכש, התנדבות, איכות הסביבה ועוד (ראה פירוט תחת קווים מנחים לממשל תאגידי).

(*) אג"ח קונצרני - כל נכסי החוב שאינם ממשלתיים, לרבות פקדונות ו-CLO.

(**) בסעיף 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 בחו"ל, נדל"ן מניב

(***) הדוח מציג שיעורי חשיפה ולכן ככל שיש השקעה (חיובית או שלילית) בחוזים עתידיים, אופציות ונגזרים, תיתכן חשיפה שונה ממאה אחוז, עם זאת חוזים על מטבע נכללו בסעיף המזומן.

(****) אפיק תשואה מובטחת- כולל אג"ח מיועדות ו/או תשואה מובטחת. מדד הייחוס יחושב בהתאם לריבית הנקובה בנכסי האפיק.

ככל שיחול בעתיד שינוי במדיניות ההשקעה המוצהרת של המסלול, אנו נעדכן בהתאם להוראות הדין.

לעמית המסלול עומדת הזכות להעביר את כספיק לכל קופת גמל או לכל מסלול השקעה אחר בקופת הגמל או לכל קופת גמל אחרת לאותה המטרה, כפי שתבחר, והכל בכפוף להוראות הדין.

בכבוד רב,
מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ