השפעות ההודעה על עמיתי מסלול יעד לפרישה 2050

בתום יום העסקים של ה- 23 ביולי 2026 צפוי להתבצע מיזוג מסלולי ההשקעה כמפורט להלן:

מסלול "יעד לפרישה 2050" (מס' קופה אב 665, מס' אישור מ"ה 1652) (-512245812-00000000000665-1652-000) ימוזג אל תוך מסלול "לבני 50 ומטה" (מס' קופה אב 665, מס' אישור מ"ה 1653) (-512245812-00000000000665-1653-000).

א. מדיניות השקעה הקבועה בתקנון:

מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון של המסלול המתמזג בטרם המיזוג כיום:

מסלולים תלויי גיל (מסלולי יעד לפרישה) (להלן: מסלול השקעות ברירת מחדל) - תשעה מסלולי השקעה המנוהלים בהתבסס על ההנחה שהכספים המנוהלים בכל אחד מהם מיועדים להמרה לפנסיה לפי הוראות פרק ו' במהלך השנה הנקובה בשם המסלול ;השנה הנקובה בשם כל מסלול תהיה בכפולה של חמש, החל בשנת 2025,המשך בשנים 2030, 2035 וכן הלאה.... נכסי הקרן המנוהלים במסלולי היעד לפרישה יהיו חשופים לנכסים שונים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי; הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בהתבסס על ההנחה כאמור ברישה של סעיף 17.1.1;

מדיניות ההשקעה הקבועה בתקנון ביחס למסלול הממזג (המסלול שנותר לאחר המיזוג) הינה:

מסלולי השקעה תלויי גיל (להלן – מסלול השקעות ברירת מחדל) כמפורט להלן:

(א) מסלול לבני 50 ומטה;
(ב) מסלול לבני 60-50;
(ג) מסלול 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 השקעה;
מסלולים אלו הינם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקרן, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקרן, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישויך לאותו מסלול ברירת מחדל אחר בחודש העוקב הסמוך למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. עמית רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.

ב. מדיניות השקעה הצפויה של המסלול הממזג (המסלול שנותר לאחר המיזוג) לשנת 2026:

מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול הממזג (המסלול שנותר לאחר המיזוג) תהיה כדלקמן:

מנורה מבטחים משלימה לבני 50 ומטה					
אפיק השקעה	שיעור חשיפה ליום 31/12/2025	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	טווח סטייה	גבולות שיעור החשיפה הצפוייה לשנת 2026	מדד ייחוס צפוי לשנת 2026
				מ / עד	
סה"כ מניות (כולל קרנות סל, אופציות וקרנות נאמנות)	55.4%	57%	+/- 6%	51% / 63%	ת"א 125 - 40% MSCI AC World - 60%
אג"ח ממשלתי בישראל ובחו"ל	7.0%	11%	+/- 5%	6% / 16%	תל גוב לא צמודות - 50% תל גוב צמודות- 50%
***סה"כ אג"ח קונצרני (כולל קרנות נאמנות וקרנות סל)**	21.2%	25%	+/- 6%	19% / 31%	ML Global Corporate Index - 4% 16% - ML Global High Yield Index תל בונד 60 - 52% תל בונד שקלי 50 - 28%
קרנות השקעה	7.4%	9%	+/- 5%	4% / 14%	-
****סה"כ אחר**	3.1%	5%	+/- 5%	0% / 10%	-

***מזומן	15.5%	3%				-
סה"כ תיק	109.6%	110%				
חשיפה למט"ח	20.2%	21%	+/- 6%	15%	27%	
מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026	0.26%					

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 אחריות תאגידית אשר הינו חלק מנוהל ממשל תאגידי.
מודל אחריות 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 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.

מובהר כי מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול הממזג יכולה להשתנות מעת לעת בהתאם לכל הדין.

ג. <u>להלן המבנה הצפוי של מסלולי ההשקעות של קרן הפנסיה, החל מה-23 ביולי 2026:</u>

