

הנדון: הודעה בדבר מיזוג ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות (מ.ה 12530) למסלול ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אשראי ואג"ח (מ.ה 1319)

- הרינו להביא לידיעתך, כי כחלק מיישום הוראות חוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("חוזר מסלולי השקעה"), אשר פורסם על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בכוונת ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ ("החברה") למזג ביום 01.07.2024 את מסלול: "ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות" (מ.ה 12530) למסלול: "ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אשראי ואג"ח" (מ.ה 1319).
- חוזר מסלולי השקעה קובע, בין היתר, כי החל מיום 01.07.2024, לא ניתן לנהל מסלול השקעה מתמחה משולב עד 15% מניות ולפיכך בכוונת החברה לבצע את המיזוג כמפורט לעיל ולהלן. יצויין כי המיזוג מבוצע בין שני מסלולים בעלי התמחות אג"חית.
- פרטי המיזוג:

מסלול מתמזג:	מסלול ממזג:	מועד משוער לביצוע המיזוג:
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות (מ.ה 12530)	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אשראי ואג"ח (מ.ה 1319)	01.07.2024

- להלן השוואה בין מדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול המתמזג למסלול הממזג:

שם המסלול המתמזג:	שם המסלול הממזג:
ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אג"ח עד 15% מניות	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אשראי ואג"ח (שם המסלול החל מיום 01.07.2024)
מדיניות ההשקעה התקנונית: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, 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% 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.	מדיניות ההשקעה התקנונית: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח ובחו"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 לסיכוני מטבע.

5. מדיניות ההשקעה הצפויה של המסלול הממזג (ילין לפידות קרן השתלמות מסלול אשראי ואג"ח):

מדיניות השקעה ²	שיעור החשיפה ליום 14/04/2024	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024 (החל מיום 01/07/2024)	טווח סטייה	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	מדד ייחוס ⁷
מניות	0.0%	6.0%	+/- 6%	0.0% - 12.0%	ת"א 125
					ת"א צמיחה
					MSCI ACWI
מתוך זה: מניות בישראל מניות בחו"ל	0.0% 0.0%	1% 5%			
אג"ח ממשלתי ³	44.9%	42.0%	+/- 5%	37.0%-47.0%	מק"מ
					תל גוב-כללי
אשראי וקונצרני ⁴	48.1%	45.0%	+/- 6%	39.0%-51.0%	קונצרני כללי
עו"ש ופקדונות קצרים ³	4.7%	4.5%	+/- 5%	0.0% - 9.5%	ריבית פח"ק
אחר ⁵	2.3%	2.5%	+/- 2.5%	0.0% - 5.0%	
סה"כ	100.0%	100.0%			
מט"ח ⁶	17.9%	17.0%	+/- 6%	11.0% - 23.0%	דולר ארה"ב אירו
מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024				0.07%	

¹ בעת קבלת החלטות השקעה נלקחים בחשבון, בין היתר, היבטי ESG לפי מתודולוגיה שאושרה ע"י ועדת ההשקעות.

למדיניות החברה בנושא ESG ראו פרסום באתר האינטרנט של החברה.

² שיעור החשיפה באפיק ההשקעה הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים וקרנות סל.

³ אג"ח ממשלתי, עו"ש ופקדונות קצרים: לא כולל עו"ש, פקדונות קצרים וממשלתי המוחזקים כנגד השקעה בחוזים עתידיים ואופציות. ליום 14.04.2024 שיעור האג"ח הממשלתי הכולל עומד על 51.2% ושיעור העו"ש והפקדונות הכולל עומד על 4.9%.

⁴ אג"ח קונצרני והלוואות, לא כולל אג"ח ממשלתי, עו"ש ופקדונות קצרים. כולל נע"מ והלוואות לעמיתים. שיעור החשיפה לא כולל מסגרות אשראי שטרם נוצלו ולא כולל פקדונות בבנקים המוחזקים כנגד השקעה בחוזים עתידיים ואופציות, ככל שרלוונטי.

⁵ קרנות השקעה וסוגי נכסים אחרים שלא ניתן לסווג אותם מבחינת מאפייני הסיכון שלהם במסגרת שלושת אפיקי ההשקעה מניות/אשראי/ ממשלתי. שיעורי החשיפה הינם במונחי השקעה בפועל (ללא יתרות התחייבות שטרם נקראו).

⁶ שיעור חשיפה אפקטיבי הכולל השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים, קרנות סל, אג"ח צמוד מט"ח והשקעה במניות ואג"ח בחו"ל. מחושב מסך שווי הקופה.

⁷ שיעור השינוי במדי מניות חו"ל לחישוב ללא השפעת המטבע בו נקוב המדד (לעניין חשיפה מטבעית, ראה התייחסות נפרדת).

*תשומת לב כי מדיניות ההשקעה הצפויה כאמור עשויה להשתנות, בהתאם להוראות הדין.

6. דגשים:

- א. נכון ליום 14.04.2024, שיעור החשיפה למניות בפועל במסלול המתמזג, עמד על כ- 13.9%. תשומת לב כי לאחר המיזוג שיעור החשיפה למניות, לפי המדיניות, במסלול הממזג צפוי לעמוד על כ- 6% (אמצע טווח).
- ב. כאמור, המיזוג מבוצע בין שני מסלולים בעלי התמחות אג"חית.
- ג. תרשים המיזוג מצורף כנספח א', למכתב זה.
- ד. בכפוף להוראות הדין, עמיתים רשאים להעביר בכל עת את חסכוניהם, כולם או חלקם, לכל מסלול השקעה אחר המנוהל בקרן ההשתלמות ילין לפידות או לכל קרן השתלמות אחרת, בהתאם לשיקול דעתם המוחלט.
- ה. אין בשינויים המתוארים במכתב זה כדי להביא לשינוי ו/או לפגיעה בזכויות העמיתים הקיימים ו/או המועברים.
- ו. תשומת לב, כי בסמוך למועד ביצוע המיזוג ועד להשלמתו (מ-1.7.24 ועד 14.7.24), לא ניתן יהיה לבצע במסלול המתמזג פעולות כגון משיכה, העברה בין מסלולים והעברה מהמסלול המתמזג לגוף אחר. כמו כן לא ניתן יהיה לנייד כספים למסלול המתמזג בתקופה כאמור.

לברורים ושאלות, נשמח לעמוד לרשותכם.

בכבוד רב,

דליה שני, מנכ"ל
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

נספח א'

שם הקופה: יילן לפידות קרן השתלמות מס' קופה:
1038

