הודעה על
מיזוג קופות גמל וקרנות השתלמות המצויות בניהול מיטב ישיר גמל בע"מ

מיטב ישיר גמל בע"מ (להלן: "**מיטב ישיר**" "**החברה**") מודיעה בזאת כי בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 28.12.2010 החל מיום 30.12.10 בוצע מיזוגן של קופות גמל וקרנות השתלמות שבניהול מיטב ישיר, אל קופות גמל וקרנות השתלמות אחרות מאותו הסוג, המצויות בניהול החברה (להלן: "**מיזוג הקופות**").

למען הנוחות, להלן פירוט מיזוג קופות הגמל אשר מיזגה החברה המנהלת מיטב ישיר:

שם ומס' קופה מתמזגת	מדיניות השקעות בקופה המתמזגת	שם ומס' קופה/מסלול קולט	מדיניות השקעות במסלול לאחר המיזוג	מדיניות ההשקעה הצפויה במסלול /קופה קולטת[1]
מיזוגים בקופות תגמולים ופיצויים				
ישיר מרתון גמל (251)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	ישיר קרן השפע (256) כמסלול השקעה בשם: **"ישיר מרתון גמל" (שמספרו יהא 251)**	ללא שינוי.	30% חשיפה למניות; 26% חשיפה לאג"ח ממשלתי; 32% חשיפה לאג"ח קונצרני; 7% מזומנים; 5% חשיפה לקרנות השקעה;
ישיר דרור (407)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	ישיר קרן השפע (256) למסלול: **"ישיר מרתון גמל" (251)**	החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	
ישיר המלאכה (105)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.			
ישיר לתגמולים (254)	החברה המנהלת תשקיע את התקבולים בהשקעות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחיקתי. הוא הדין בכל הסכומים שיכנסו לקופה בתור רווחי השקעותיה או כתוצאה ממכירתם או פדיונם. עד כמה שהוראות ההסדר התחיקתי מתירות זאת, תהיה הקופה רשאית להשקיע את התקבולים והסכומים האחרים הנ"ל בכל השקעה שתקבע על ידי הדירקטוריון.			
ישיר מניפה (133)	החברה תשקיע את כספי ההפקדות (לרבות הרווחים עליהם, כפי שיהיו מפעם לפעם) בהשקעות שיקבעו על ידי ועדת ההשקעות שתמונה על ידי דירקטוריון החברה בהתאם למדיניות ההשקעות שתיקבע על ידי דירקטוריון החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.			
ישיר מירון (111)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	ישיר קרן השפע (256) כמסלול השקעה בשם: **"ישיר מירון" (שמספרו יהא 111)**	ללא שינוי.	35% חשיפה למניות; 18% חשיפה לאג"ח ממשלתי; 35% חשיפה לאג"ח קונצרני; 7% מזומנים; 5% חשיפה לקרנות השקעה;
ישיר תוחלת (121)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	ישיר קרן השפע (256) למסלול: **"ישיר מירון" (111)**	החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	
ישיר תעוזה (527)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי. בכפוף לאמור לעיל, תשקיע החברה שיעור של לפחות 10% מסך נכסי הקופה במניות, אופציות ואג"ח, הניתנות להמרה במניות. אולם אם על פי החלטת החברה המנהלת יחולו שינויים מהותיים בשוק ההון, תהיה רשאית החברה המנהלת להקטין			

	שיעור זה מתחת ל- 10%, לתקופה שלא תעלה על שישה חודשים.			
ישיר מתן (223)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי. בכפוף לאמור לעיל, תשקיע החברה שיעור של לא פחות מ- 25% מסך נכסי הקופה בפקדונות במט"י צמודים למדד המחירים לצרכן ולא תהא רשאית להשקיע סכום כלשהו מנכסיה במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה במניות, אג"ח הניתנות להמרה במניות ואופציות על מדד מעוף (בין רכישה ומכירה ובין כתיבה של אופציות כאמור). אולם אם על פי החלטת דירקטוריון יחולו שינויים מהותיים בשוק ההון, תהיה ועדת ההשקעות של החברה, בהתאם להחלטת הדירקטוריון, רשאית לשנות את מדיניות השקעת כספי העמיתים בקופת הגמל, ובלבד שהודעה על שינוי המדיניות תנתן מראש בדרך של פרסום בעיתון יומי נפוץ אחד, לפחות 90 יום לפני כניסת שינוי המדיניות החדשה לתוקף.	ישיר קרן השפע (256) <u>כמסלול השקעה</u> בשם: **"ישיר מתן"** **(שמספרו יהא 223)**	ללא שינוי.	60% חשיפה לאג"ח ממשלתי; 30% חשיפה לאג"ח קונצרני; 10% מזומנים;
ישיר מתן 2001 (563)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי. בכפוף לאמור לעיל, תשקיע החברה שיעור של לא פחות מ- 25% מסך נכסי הקופה בפקדונות במט"י צמודים למדד המחירים לצרכן ולא תהא רשאית להשקיע סכום כלשהו מנכסיה במניות, כתבי אופציה הניתנים להמרה במניות, אג"ח הניתנות להמרה במניות ואופציות על מדד מעוף (בין רכישה ומכירה ובין כתיבה של אופציות כאמור). אולם אם על פי החלטת דירקטוריון יחולו שינויים מהותיים בשוק ההון, תהיה ועדת ההשקעות של החברה, בהתאם להחלטת הדירקטוריון, רשאית לשנות את מדיניות השקעת כספי העמיתים בקופת הגמל, ובלבד שהודעה על שינוי המדיניות תנתן מראש בדרך של פרסום בעיתון יומי נפוץ אחד, לפחות 90 יום לפני כניסת שינוי המדיניות החדשה לתוקף.	ישיר קרן השפע (256) למסלול: **"ישיר מתן"** **(223)**	ללא שינוי.	
מיזוגים בקרנות השתלמות				
ישיר מרתון השתלמות (391)	החברה המנהלת תשקיע את כספי התקבולים בהשקעות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחיקתי. הוא הדין בכל הסכומים שיכנסו לקרן בתור רווחי השקעותיה או כתוצאה ממכירתם או פדיונם עד כמה שההסדר התחיקתי מתיר זאת תהיה החברה המנהלת רשאית להשקיע את התקבולים והסכומים האחרים הנ"ל בכל השקעה אשר תקבע על ידי הדירקטוריון.	קרן ההשתלמות "ישיר משתלם" (387) למסלול: **"ישיר משתלם ב""** **(שמספרו יהא 356)**	החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	30% חשיפה למניות; 26% חשיפה לאג"ח ממשלתי; 32% חשיפה לאג"ח קונצרני; 7% מזומנים; 5% חשיפה לקרנות השקעה;
ישיר מאור (786)	החברה תשקיע את כספי ההפקדות (לרבות הרווחים עליהם, כפי שיהיו מפעם לפעם) בהשקעות שיקבעו ע"י וועדת ההשקעות, שתמונה ע"י דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות ההשקעות שתיקבע ע"י הדירקטוריון ובהתאם להשקעות המותרות לקופת גמל לפי ההסדר התחיקתי ובכפוף למגבלות כדלקמן: שיעור ההשקעה במניות ובניירות ערך המירים יהיה עד 10% מנכסי הקופה, לפחות 40% מנכסי הקופה יושקעו בנכסים הצמודים למדד המחירים לצרכן, שיעור ההשקעה באגרות חוב שאינן של מדינת ישראל שדורגו בידי חברה מדרגת בדירוג של פחות מ: -AA לא יעלה על 5% מנכסי הקופה.	קרן ההשתלמות "ישיר משתלם" (387) <u>כמסלול השקעה</u> בשם: **"ישיר מאור"** **(שמספרו יהא 786)**	ללא שינוי.	60% חשיפה לאג"ח ממשלתי; 30% חשיפה לאג"ח קונצרני; 10% מזומנים;
מיזוגים בקופות מרכזיות לפיצויים				

ישיר מרתון לפיצויים (248)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על-ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	קופת "ישיר מרום" (735) <u>כמסלול השקעה</u> בשם: **"כללי" (שמספרו יהא 248)**	ללא שינוי.	
ישיר לפיצויים (255)	החברה המנהלת תשקיע את התקבולים בהשקעות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחיקתי. הוא הדין בכל הסכומים שיכנסו לקופה בתור רווחי השקעותיו או כתוצאה ממכירתם או פדיונם. עד כמה שההסדר התחיקתי מתיר זאת, תהיה הקופה רשאית להשקיע את התקבולים והסכומים האחרים הנ"ל בכל השקעה שתיקבע ע"י הדירקטוריון.	קופת "ישיר מרום" (735) למסלול: **"כללי" (248)**	החברה המנהלת תשקיע את כספי המסלול בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתיקבע מעת לעת על-ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.	30% חשיפה למניות; 26% חשיפה לאג"ח ממשלתי; 32% חשיפה לאג"ח קונצרני; 7% מזומנים; 5% חשיפה לקרנות השקעה;
ישיר פיצויים המלאכה (250)	החברה המנהלת תשקיע את כספי הקופה בהתאם למדיניות ההשקעות של הקופה, כפי שתקבע מעת לעת על-ידי דירקטוריון החברה המנהלת וועדת ההשקעות, בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.			

רציפות זכויות העמיתים הקיימים בקופה הקולטת והעמיתים המועברים מהקופה המתמזגת, נשמרו כאילו לא חל כל שינוי, והשינוי היחיד שחל הוא שינוי הנובע מעצם מיזוג הקופה המתמזגת אל תוך הקופה הקולטת, שממשיכה להיות מנוהלת בנאמנות בידי מיטב ישיר. כמו כן, זכויות העמיתים בקופות המתמזגות ובקופות הקולטות נשארו ללא שינוי כתוצאה מהמיזוג, באופן שנשמרו זכויות העמיתים הקיימים והמועברים כתוצאה מהמיזוג. כן שמורה לכל עמית הזכות, בכפוף לכל דין, להעביר את כספיו בקופת הגמל לכל קופת גמל אחרת.

כמו כן, כחלק בלתי נפרד מהליך מיזוג הקופות, נערכו בתקנוני קופות הגמל: "ישיר קרן השפע", "ישיר משתלם" ו"ישיר מרום" שינויים המחויבים במסגרת מיזוג הקופות. עיקרי השינויים שנערכו בתקנוני קופות אלה הנם שינויים אשר מטרתם הפיכתה של כל קופה לקופה מסלולית, וכן, הוספת מסלולי השקעה נוספים בכל קופה, לפי העניין.

פירוט מלא של השינויים ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה. כמו כן, ניתן לעיין בכל עת בתקנונים מעודכנים של קופות הגמל כאמור, באתר האינטרנט של החברה. כל עמית רשאי לפנות לחברה לקבלת העתק מעודכן של תקנון קופת הגמל בה הנו עמית.

בכל שאלה בנוגע להליכי מיזוג החברות המנהלות ומיזוג הקופות, ניתן לפנות לחברה:
מיטב ישיר גמל בע"מ

רח' אפעל 35 קריית אריה פתח תקווה, טלפון: 03-9785555 פקס: 03-7778081, כתובת אתר אינטרנט: http://www.meitav.co.il.

[1] מדיניות השקעה צפויה לשנת 2011 לפי הצהרת החברה המנהלת המתפרסמת בהתאם לדרישות הממונה. פרטים נוספים לעניין מדיניות השקעה צפויה (לרבות טווחי סטיה ומדדי ייחוס) מצויים באתר האינטרנט של החברה המנהלת המצוין לעיל.

בכבוד רב,
מיטב ישיר גמל בע"מ