

### מסמך ריכוז השינויים בתקנון קרן השתלמות "מינהל – קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים"

מפורטים בטבלה להלן עיקרי השינויים המבוקשים בתקנון קרן השתלמות "מינהל – קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים", תוך ציון הסיבות לשינויים, ההשלכות צפויות של השינויים המבוקשים על זכויות עמיתים, ככל שקיימות השלכות כאמור. יצוין כי לא פורטו בטבלה שינויים טכניים או לשוניים.

מס"ד	מספר סעיף בתקנון	פירוט השינוי (3)	סיבה לשינוי (4)	השלכות צפויות על זכויות העמיתים (5)	השלכות השינוי על הנספח האקטוארי (6)
1.	10	שינוי נוסח מסלול השקעה "מינהל מניות": נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. 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 במסגרת חוזר גופים מוסדיים: 2022-9-30 "מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון" וכן שה. 2022-6545 "רשימת מסלולי השקעה" (להלן: "הוראות הממונה").	לא צפויות השלכות על זכויות העמיתים, בשל העובדה כי לא מדובר בשינוי מדיניות אלא בהתאמה להוראות הממונה.	אין רלוונטיות
2.	10	שינוי שם ונוסח מסלול השקעה "מינהל אג"ח" למסלול "מינהל אשראי ואג"ח" בנוסח כדלקמן: נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח באמצעות הנכסים הבאים בארץ ובח"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, ני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה	התאמה לקבוע בהוראות הממונה.	לא צפויות השלכות על זכויות העמיתים, בשל העובדה כי לא מדובר בשינוי מדיניות אלא בהתאמה להוראות הממונה.	אין רלוונטיות

מס"ד	מספר סעיף בתקנון	פירוט השינוי (3)	סיבה לשינוי (4)	השלכות צפויות על זכויות העמיתים (5)	השלכות השינוי על הנספח האקטוארי (6)
		<p>שלא יפחת מ-75%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול.</p> <p>שיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות, בקרנות השקעה 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%.</p> <p>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>			
3.	10	<p>שינוי נוסח מסלול "מינהל הלכה" לנוסח כדלקמן:</p> <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>	התאמה לקבוע בהוראות הממונה.	לא צפויות השלכות על זכויות העמיתים, בשל העובדה כי לא מדובר בשינוי מדיניות אלא בהתאמה להוראות הממונה.	אין רלוונטיות
4.	10	<p>הוספת מסלול השקעה</p> <p>מינהל עוקב מדד S&amp;P 500 נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על</p>	הוספת מסלול השקעה	לא צפויות השלכות על זכויות העמיתים, בשל העובדה כי מדובר בהוספת מסלול השקעה.	אין רלוונטיות

השלכות השינוי על הנספח האקטוארי (6)	השלכות צפויות על זכויות העמיתים (5)	סיבה לשינוי (4)	פירוט השינוי (3)	מספר סעיף בתקנון	מס"ד
			<p>100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&amp;P 500. בשיעור חשיפה שלא יעלה  100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי  המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:</p> <p>א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;  ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול  בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:</p> <p>(1) מזומנים;  (2) מק"מ;  (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על  12 חודשים ממועד הפקדתם, אג"ח של מדינת  ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12  חודשים;  (4) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן  אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח  והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;  (5) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות  משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות  ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים),  התשנ"ה-1994.</p> <p>המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות  חשוף לסיכוני מטבע.</p>		

s:\apps\masig\doc\n\_120\1\0000654.docx