

תקנון קרן השתלמות – מס' קופה 154

הראל קרן השתלמות

מהדורה 07/2024

1. פרושים

מלבד אם תוכן הכתוב יחייב אחרת יהא בתקנון זה פרוש המונחים הבאים כדלקמן:

החברה המנהלת	-	הראל פנסיה וגמל בע"מ
ההסדר התחיקתי	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) תקנות מס הכנסה (כללים לאישור קופות גמל) תשכ"ד-1964) כל חוק, תקנות, צווים והוראות אחרים, העשויים לחול על פעולותיה של החברה המנהלת ועל קופות הגמל שבניהול כפי שיהיו בתוקף מזמן לזמן;
עמית	-	אדם המשלם כספים או שבו משתלמים כספים לקרן השתלמות, או הזכאי לקבל כספים ממנה;
מעביד	-	אדם המשלם שכר או משכורות;
חשבון/חשבונות	-	חשבונות החברה המנהלת בהם יופקדו כספי העמיתים לפי תקנון זה;
הקרן	-	הראל קרן השתלמות

2. מטרות הקרן

2.1 לאפשר לעמיתים תכנית חסכון לתקופה של 6 שנים, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. לאחר תקופה זו יכול עמית לפעול באחת משתי הדרכים הבאות:

2.1.1 למשוך הכספים שהם פטורים ממס בכפוף להסדר התחיקתי שיהיה בתוקף באותה עת. להעביר כספי הקרן לקופת תגמולים אחרת, על פי האמור בהסדר התחיקתי.

לאפשר לעמיתים השתלמות מקצועית בארץ ובחוץ לארץ, באישור המעביד ועל פי תקנון זה להלן, לשם:

הכנות למבחנים או עבודות מחקר לתואר גבוה יותר.
קורסים מקצועיים מרוכזים בארץ ובחו"ל.
סיוורים מקצועיים לימודיים בחוץ לארץ – פרטיים או קבוצתיים.
השתתפות בועידות או כנסים מקצועיים – בחוץ לארץ או בארץ.
כל צורת השתלמות אחרת אשר תאושר על ידי החברה.

3. עמית המעוניין להצטרף לקרן, ימלא טופס בקשת הצטרפות לקרן, יחתום עליו ויחתום מעסיקו (כאשר מדובר בעמית שכיר).

3.1 ניתנת רשות להצטרף רטרואקטיבית לקרן, בתנאי שישולמו ההפרשים המתאימים, הן של העמית והן של המעסיק בעד תקופת העבר (אולם לא תאושר הצטרפות מוקדמת יותר מתחילת שנת המס בה נעשה התשלום).

3.2 כל עמית יפקיד מדי חודש בחודשו סכומים בשיעור של 2.5% ממשכורתו ברוטו והמעסיק מצידו יסיף 5% או 7.5% מהמשכורת הנ"ל. הפקדות העמית יעשו באמצעות מעסיקו, לפי הוראה של העמית בקרן למעסיק לניכוי הסכומים המתאימים ממשכורתו.

3.3 מעבר מקרן אחרת וצבירת ותק
העברה מקרן אחת לקרן אחרת וחישוב מנין שנות הוותק יהיה בכפוף להסדר התחיקתי.

3.4 דיווח לעמיתים
מדי שנה וכן בכל מועד אחר שנקבע בהסדר התחיקתי, תדווח הקרן לעמיתיה פירוט כל תשלומי העמית והמעביד שהופקדו, תוך הפרדה בין התשלומים ותוך ציון סכומי הקרן והרווחים, נטו לאחר דמי ניהול, שנצברו עליהם, וכן כל פרט אחר כנדרש בהסדר התחיקתי.

4. זכויות העמיתים בקרן

4.1 יציאות להשתלמות

4.1.1 השתלמויות בארץ – יותרו לאחר 3 שנות חברות בקרן.

לצורך חשוב הוותק לעניין יציאה להשתלמות יובא בחשבון הוותק שנצבר בקרן השתלמות אחרת, ובתנאי בהעברה מקרן אחרת לקרן זו נעשתה כאמור בסעיף ד' לעיל. לאחר מכן, ניתן יהיה לצאת להשתלמות בארץ בכל שנה, בתנאי שלא יימשך סכום העולה על סכום או שיעור שנקבעו, בהוראות לפי פקודת מס הכנסה.

4.1.2 השתלמויות בחו"ל – יותרו לאחר 3 שנות חברות בקרן – מדי 3 שנים. יציאות להשתלמות בארץ – שלגביהן לא יידרשו משיכות העולות על הקבוע בפקודת מס הכנסה מהיתרה הצבורה בקרן בעת משיכתן – לא ייפגעו בצבירת הוותק להשתלמות בחו"ל.

4.1.3 לפני מלאת 6 שנות חברות בקרן – ניתן למשוך כספים באישור החברה להשתלמות פעם ב-12 חודשים – הכל כקבוע בהסדר התחיקתי.

4.2 משיכת כספים

4.2.1 עמית רשאי למשוך כספים מן הקרן לצרכי השתלמות על פי התנאים הקבועים בסעיפים 4.1.1 ו-4.1.2 לעיל, אם פרש העמית מעבודתו בדרך כל שהיא, רשאים הוא או יורשיו על פי דין, לאחר שהמציאו צו ירושה, או צו קיום צוואה, לקבל את הכסף שהצטבר בקרן, והכל בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

4.2.2 בתום 6 שנות חברות (ללא משיכות) – ניתן למשוך את כל הסכום שהצטבר או חלק ממנו – לכל מטרה שהיא. עמיתים שהגיעו לגיל פרישה (כהגדרתו בהסדר התחיקתי), יוכלו לפעול כמצוין לעיל ובכפוף להסדר התחיקתי, כבר לאחר 3 שנים.

4.3 הפקדות

ההפקדות לקרן תתבצענה בשעורים קבועים.

4.4 שינוי סטאטוס של עמית

הקרן לא תוסיף לקבל הפקדות עבור עמית במקרה שבו אין המעסיק מפקיד עבור העובד כספים לקרן השתלמות מכל סיבה שהיא, או עבור עמית שהפך לעצמאי. במקרים אלה יוכל העמית למשוך את הכספים על פי האמור בסעיף (ב) לעיל וחשוב מנין שנות הוותק יהיה בהתאם להסדר התחיקתי.

4.5 נוהל הגשת בקשות להשתלמות, אישורן וביצוען

הבקשה ליציאה להשתלמות תוגש לחברה על גבי טופס מיוחד.
את הבקשה יש להגיש 3 חודשים לפחות לפני מועד היציאה להשתלמות, כדי לאפשר לחברה לדון בבקשה וכדי שתהיה שהות למבקש להשיג את המסמכים הדרושים.
אל הבקשה ליציאה להשתלמות יש לצרף מסמכים המאשרים את תכנון ההשתלמות כגון:
התכתבות על מקום ההשתלמות.
אישור המעביד.
הסכמה או הזמנה ממקום ההשתלמות (במקרה של מחקר).
הרשמה לוועידה או כנס.
הרשמה לסיור מקצועיים קבוצתי.
פירוט תכנית ההשתלמות.
תוכנית מפורטת של הסיור בחו"ל, עם ציון ימי השהייה לפי יעד נושאי ההשתלמות.

בקשת היוצא להשתלמות תכלול:

התחייבות לדווח על השתלמות, בתוך חודשיים ממועד שובו ארצה, וזאת לשם צבירת מידע למען יעוץ למשתלמים שיבואו אחריו.
התחייבות תאשר את היציאה להשתלמות רק לאחר שהשתכנעה במטרת הנסיעה היא אכן השתלמות ונעשו צעדים לתכנון השתלמות יעילה.
החברה תאשר את היציאה להשתלמות רק לאחר שהשתכנעה שמטרת הנסיעה היא אכן השתלמות ונעשו צעדים לתכנון השתלמות יעילה.
במקרה של חילוקי דעות – תעבור הבקשה לדיון נוסף במועצת המנהלים של החברה, או בפני מי שייקבע לכך על ידי מועצת המנהלים של החברה.
במקרה של החלטה שלילית – ניתנת לעמית זכות ערעור בפני מועצת המנהלים של החברה, או בפני מי שייקבע לכך על ידי מועצת המנהלים של החברה.

5. עמית ומעביד יהיו רשאים לשלם לחברה תשלומים על פי סעיף 3 לעיל בכפוף להסדר התחיקתי. תשלומים שישולמו כדלקמן לעיל ייקראו להלן תקבולים.

6. ניהול חשבון העמית:

6.1 החברה תנהל עבור כל עמית חשבון נפרד ובו יירשמו תקבולי העמית. כן יירשמו הסכומים ששולמו לו מחשבונו על פי האמור בתקנות אלה, והכל בהתאם להסדר התחיקתי.
6.2 לעמית יירשמו התקבולים תוך הפרדה בין תשלומיו לבין תשלומי מעבידו.

7. החברה המנהלת תשקיע את כספי הקרן בהשקעות המותרות על פי ההסדר התחיקתי.

8. עמית או מעסיק רשאי לבחור באחד או במספר מסלולי השקעה כמפורט בסעיף 9. לא בחר עמית במסלול השקעה, יצורף למסלול ברירת המחדל של הקרן כמפורט בסעיף 9.1 להלן.

9. בקרן יתקיימו מסלולי השקעה כדלקמן:

9.1 **הראל השתלמות כללי** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. מסלול זה הינו מסלול ברירת המחדל של הקרן.

9.2 **הראל השתלמות אשראי ואג"ח** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחול"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.

9.3 **הראל השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)** - נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח באמצעות הנכסים הבאים בארץ ובחול"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%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. שיעור החשיפה הכולל במסלול לא 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, בקרנות השקעה ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה 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.

9.4 **הראל השתלמות מסלול כספי (שקלי)** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכוני מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פיקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות נקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ושאינן סחירות), בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, 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.

9.5 **הראל השתלמות מסלול מניות** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחול"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות 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 לסיכוני מטבע.

9.6 **משולב סחיר** - נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

9.7 **הראל השתלמות מסלול הלכה** - 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.

9.8 **הראל השתלמות מסלול עוקב מדד S&P500** - נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירי עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

- א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
- ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

1. מזומנים;
2. מק"מ;
3. פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם
4. אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
5. באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
6. קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

9.9 **הראל השתלמות מסלול מניות סחיר** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120%. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר) בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

9.10 **הראל השתלמות מסלול אג"ח סחיר** - נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

9.11 **הראל השתלמות מסלול עוקב מדדים גמיש** - נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

- (1) מזומנים;
- (2) מק"מ;
- (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
- (4) באג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
- (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
- (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

9.12 **הראל השתלמות מסלול עוקב מדדי אג"ח** - נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירי עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

- (1) מזומנים ;
 - (2) מק"מ ;
 - (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדת ;
 - (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים ;
 - (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת ;
 - (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
- המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

9.13 הראל השתלמות עוקב מדדי מניות- נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא :

- א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור ;
 - ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים :
 - (1) מזומנים ;
 - (2) מק"מ ;
 - (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם ;
 - (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים ;
 - (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת ;
 - (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.
- המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

9.14 הראל השתלמות מסלול קיימות- נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים, בכפוף לכך שעיקר מטרתם לקדם את הגשמתם של יעדי העל לפיתוח בר קיימא שפסגת האסיפה הכללית של האו"ם קבעה, ובכפוף להוראות הדין.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

9.15 **הראל השתלמות מסלול סחיר אג"ח עם מניות (עד 25% מניות) -**

נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75%. חשיפה למניות תהיה באמצעות השקעה בנכסים סחירים ושיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד כשיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.

9.16 **הראל השתלמות מסלול עוקב מדדים - אג"ח עם מניות (עד 25% מניות) -**

נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירי עוקבי מדד ושיעור שלא יפחת מ-75%, אחר מדדי אג"ח קונצרני ומדדי אג"ח ממשלתי ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור. החשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. שיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 100% מנכסי המסלול.

יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

א. בנגזרים המשמשים לצורך גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

1. מזומנים;
2. מק"מ;
3. פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
4. אג"ח של מדינה ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים;
5. קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.

9.17 **לעניין מדיניות ההשקעה בכל מקום שכתובה המילה "מניות" -** לרבות נגזרים על מניות,

קרנות נאמנות וקרנות השקעה שעיקר השקעותיהן במניות, או תעודות סל המתחקות אחר מדדי מניות, כשהם כולם סחירים או לא סחירים. על אף האמור לעיל, מניות (לא סחירות) או זכויות (לא סחירות) בתאגיד, אשר עיקר עיסוקו הוא החזקת זכויות במקרקעין ו/או בתשתיות או ניהולם, ואשר הוקם או קיים לצורך החזקת זכויות במקרקעין ו/או בתשתיות או ניהולם וזאת משיקולים רגולטורים או מיסויים, לא תחשבנה כמניות לצורך נספח זה ויראו השקעת נכסים במניות או בזכויות בתאגיד כאמור כהשקעה במקרקעין ו/או בתשתיות, לפי העניין.

9.18 **הערה כללית-** אם ביום מסחר כלשהו חלה הפסקת מסחר בבורסה, בין אם בנייר ערך בו מושקעים למעלה מ- 3% משווי הנכסים במסלול ו/או הפסקת מסחר ברשימת ניירות ערך הנסחרת בבורסה ובה מושקעים למעלה מ- 3% משווי הנכסים במסלול ו/או הפסקת מסחר מלאה, שומרת לעצמה החברה את הזכות לדחות את ביצוע הפעולות שמועדן חל ביום המסחר בו היתה הפסקת המסחר, במלואן או בחלקן, ליום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו חלה הפסקת מסחר.

10 חלקו של כל עמית בחשבונות החברה ייקבע בהתאם להסדר התחיקתי.

11 ערכם של נכסי החברה יחושב ליום האחרון של כל חודש, כאמור בהסדר התחיקתי.

12 במות עמית תחולנה הוראות אלה :

12.14 הוראות סעיף זה יחולו על עמיתים שנפטרו לאחר ה-1 בינואר 2016 ולא נתנו הוראה מה ייעשה בחלקו של המוטב שנפטר : מת מוטב לפני מות עמית ולא ניתנה הוראת העמית מה יעשה בחלקו של המוטב שנפטר, יזכו צאצאי המוטב שנפטר בחלקו, ובהעדר צאצאים למוטב שנפטר, יחולקו נכסי העמית בין המוטבים הנותרים בהתאם לחלקם היחסי ובהעדר מוטבים נוספים, ייחשב הדבר כאילו מעולם לא ניתנה הוראת מוטבים.

12.15 הוראות סעיף זה יחולו על עמיתים שנפטרו לפני ה-1 בינואר 2016 ולא נתנו הוראה מה ייעשה בחלקו של המוטב שנפטר : מת מוטב לפני מות עמית ולא ניתנה הוראת העמית מה ייעשה בחלקו של המוטב שנפטר, יחשב הדבר כאילו מעולם לא ניתנה הוראת הנהנים לטובת המוטב שנפטר, והחברה המנהלת תשלם את הסכומים העומדים לזכותו של המוטב שנפטר, בין המוטבים הנותרים בהתאם לחלקם היחסי ובהעדר מוטבים נוספים, ייחשב הדבר כאילו מעולם לא ניתנה הוראת מוטבים.

12.16 מת מוטב לאחר מות העמית ולפני שהועברו הכספים לזכותו, ולא ניתנה הוראת העמית מה יעשה בחלקו של המוטב שנפטר, תעביר החברה המנהלת את הכספים ליורשי המוטב.

12.17 חלוקת הכספים לצאצאי המוטב או ליורשיו לפי סעיף זה, תעשה לפי צו ירושה או צו קיום צוואה של המוטב שהעתק שלהם הומצא לחברה המנהלת.

13 אין בהוראת סעיף 10 לעיל משום הכללת הסכומים העומדים לזכות הנפטר בחשבונות החברה כעזבונו.

14 עמית לא יהיה רשאי להעביר ולא יהיה רשאי לשעבד זכויותיו בחשבון אחר.

15 לא תהיה הפליה בין הזכויות המוקנות לעמיתים, והחברה תפעל לטובת העמיתים בקרן ההשתלמות בלבד ולא תעדיף כל עניין וכל שיקול על פני טובתם.

16 החברה תהא רשאית, אך לא חייבת, לתת הלוואות לעמיתיה בסכומים ובתנאים הקבועים בהסדר התחיקתי, וכן תהא רשאית, אך לא חייבת, לבטח עמיתיה בביטוח חיים או כל ביטוח אחר בכפוף להסדר התחיקתי.

17 החברה תנהל החשבונות ותיתן דוחות לעמיתים, בהתאם להסדר התחיקתי.

18 תמורת שירותי הניהול של החברה תשלם לה הקופה דמי ניהול. דמי הניהול ייגבו מהסכום העמוד לזכות כל עמית בחשבונו בסוף כל חודש. דמי הניהול הנגבים יועברו לחברה, כפי שיוסכם בין הקופה לחברה.

18.14 הפקדות לקופה ומשיכות מהקופה במהלך החודש, יחויבו בדמי ניהול יחסית למספר הימים בהם הכסף היה מופקד בקופה באותו חודש.

18.15 בכל מקרה, שיעור דמי הניהול השנתיים לא יעלה על 2/12% (שני אחוז אפקטיבי לשנה) מן הנכסים המשוערכים של הקופה ליום המאזן.

19 סכומים שניתן לגבות מנכסי הקרן ומחשבונות העמיתים

19.14 החברה המנהלת לא תגבה מנכסי הקרן, מחשבונות העמיתים בקרן, מתשלומים המועברים לקרן, או מתשלומי הקרן לעמיתים או למוטבים סכומים כלשהם, אלא לפי הוראות ההסדר התחיקתי לרבות בעבור:

19.15 דמי ניהול כאמור בסעיף 18 לעיל.

19.16 הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי הקרן בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

20 על אף האמור בתקנות החברה יהיו מנהלי החברה חייבים לעשות כל פעולה אשר ההסדר התחיקתי יחייב עשייתה ומנועים מלעשות כל פעולה אשר ההסדר התחיקתי אוסר עשייתה.

21 שליחת הודעות לעמית

21.14 כל עמית יציין בבקשתו להתקבל כעמית – כתובת בארץ ומיקוד לשם משלוח הודעות אליו.

21.15 החברה לא תהיה חייבת לשלוח הודעות לעמית שלא מסר כתובת בארץ לשם משלוח הודעות אליו.

21.16 כל הודעה שנשלחה לעמית בדואר רגיל – דהיינו על ידי משלוח ההודעה בדואר לאחר שהודבקו על המעטפה בולים לשם משלוח רגיל (לא רשום) – תחשב כאילו הגיעה לתעודתה תוך הזמן שבו היתה ההודעה נמסרת על ידי הדואר בדרך הרגילה.

22 הצטרפות לביטוח חיים קבוצתי

22.14 קרן ההשתלמות מאפשרת לעמיתה לרכוש כיסוי ביטוחי למקרה פטירה בגובה של 120,000 ₪ (צמוד מדד) שניתן להצטרף אליו מגיל ההצטרפות ועד גיל 69 והוא בתוקף עד גיל 70.

22.15 עמית זכאי להצטרף לביטוח הקבוצתי אם יש לו צבירה מינימאלית של 10,000 ₪ בקרן ההשתלמות או הפקדה חודשית שוטפת של 500 ₪ לפחות.

22.16 הפרמיה החודשית נגבית מתוך הצבירה בקרן ההשתלמות. הפרמיה מתעדכנת בהתאם לגיל המבוטח; אם קיימים לעמית מספר חשבונות בקרן ההשתלמות, גביית הפרמיה תהיה מכל החשבונות באופן יחסי בהתאם ליתרה הקיימת בכל חשבון.

22.17 בעת פדיון או ניווד מלוא הכספים מהקרן, הביטוח בתעריף שניתן בהצטרפות לקרן ההשתלמות לא יהיה בתוקף ויבוטל.

22.18 על אף האמור בסעיף 22.4 עמית שביצע משיכת מלוא הכספים הצבורים בקרן ההשתלמות, ימשיך להיות מבוטח במסגרת הביטוח הקבוצתי בכפוף לכך שיופקדו עבורו כספים לקרן ההשתלמות בחודש העוקב לחודש שבו נמשכו הכספים.

22.19 במקרה פטירה, סכום הביטוח ישולם למוטבים שנקבעו לפוליסת ביטוח החיים. בהיעדר הוראת מוטבים לפוליסת הביטוח, המוטבים למקרה מוות יקבעו לפי המוטבים בחשבון קרן ההשתלמות. חלוקת סכום הביטוח תהיה בהתאם לחלק היחסי של תשלומי הפרמיה הנגבים מכל אחד מהחשבונות בקרן ההשתלמות במועד פטירת המבוטח.