

## מסמך ריכוז השינויים בתקנון קרן ההשתלמות "ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים"

מפורטים בטבלה להלן עיקרי השינויים המבוקשים בתקנון קרן השתלמות "ק.ל.ע קרן השתלמות לעובדים סוציאליים", תוך ציון הסיבות לשינויים, ההשלכות צפויות של השינויים המבוקשים על זכויות עמיתים, ככל שקיימות השלכות כאמור, למעט ביחס לשינוי שהוא סגירת מסלול השקעה והשלכות השינויים המבוקשים על הנספח האקטוארי. יצוין כי לא פורטו בטבלה שינויים טכניים או לשוניים.

\*המספרים שבסוגריים מציינים את הסעיף הרלוונטי בסעיף 4.ג לחוזר 2015-9-5 "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל".

מס'ד	מספר סעיף בתקנון	פירוט השינוי (3)	סיבה לשינוי (4)	השלכות צפויות על זכויות העמיתים (5)	השלכות השינוי על הנספח האקטוארי (6)
1.	5.5	נוסח הסעיף ישתנה לנוסח הבא: "החברה המנהלת רשאית לסגור מסלול השקעה רק אם אין במסלול עמיתים או נכסים מנוהלים, וכן באמצעות ביצוע הליך מיזוג בהתאם להוראות הדין".	התאמה להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" מיום 17.2.15 (להלן: "חוזר מסלול ההשקעה").	לא צפויות השלכות על זכויות העמיתים.	אין רלוונטיות
2.	5.6.1	הגדרת המסלול "קלע כללי" תשתנה ל- "נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות".	התאמה להוראות חוזר מסלולי ההשקעה.	לא צפויות השלכות על זכויות העמיתים.	אין רלוונטיות
3.	5.6.2	הגדרת המסלול "קלע ללא מניות" תשתנה ל- " <b>מסלול "קלע אג"ח עד 25% במניות"</b> נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של	ועדת השקעות בימים אלה מעריכה כי אגרות החוב נמצאות במחירי שיא ולכן פוטנציאל התשואה הגלום באגרות חוב הינו נמוך יחסית, במיוחד בהשוואה לאפיק המנייתי ודווקא האפשרות להשקיע עד	תיתכן עלייה מסוימת ברמת הסיכון כתוצאה מהחשיפה לאפיק המנייתי. יחד עם זאת, לצד זה קיים פוטנציאל הורדת סיכון מסוים שכרוך בפיזור השקעות על פני אפיק השקעות נוסף	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)
		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 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג 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 וועדת השקעות ובכפוף לכל דין".	25% במניות שבהם הפוטנציאל גבוה יותר, יכולה להביא לפיזור ההשקעה.	וטומן בחובו עלייה פוטנציאלית אפשרית בתשואה, זאת נוכח תשואות נמוכות בשוק האג"ח בעת האחרונה.	

ק\101\1\873