

נעמי לנדאו ושות', חברת עורכי - דין  
NEOMI LANDAU & Co., LAW FIRM

11, Rothschild Blvd, Tel-Aviv 66881 שד' רוטשילד 11, תל-אביב 66881  
Tel. (972) 3-5190519 Fax. (972) 3-5190500 טל: 03-5190519 פקס: 03-5190500

Web: [www.landaulaw.co.il](http://www.landaulaw.co.il)  
Email: [landaulaw@landaulaw.co.il](mailto:landaulaw@landaulaw.co.il)

Neomi Landau, Adv.	נעמי לנדאו, עו"ד
Galit Kupershmidt, Adv.	גלית קופרשמידט, עו"ד
Mor Stoler, Adv.	מור סטולר, עו"ד
Guy Landau, Adv.	גיא לנדאו, עו"ד
Kfir Ze'ev (LL.M), Adv.	כפיר זאב, עו"ד
Uri Winter, Adv.	אורי וינטר, עו"ד
תאריך: 12/02/2009	
סימננו: 5192/17-210	

לכבוד:

מגב' שרה נועם - יו"ר הדירקטוריון	מר דני קליק, רו"ח, מבקר פנים
מגב' אילנה כהן - מנכ"לית	מר עופר קירו-משרד רו"ח צ. ורדי
מגב' מרי פינטו	מר תמיר סלע, עו"ד- מזכיר
מר דני דורין	מר יוסי אטיאס- מנהל מחלקת עמיתים
מר שאול סקיף	בנק הפועלים- מר יוסי דנה בנק הפועלים - מר ניסים אשכנזי
מר אפי אפרת	פסגות-מר ברק סורני
מגב' שרה אפרתי	מר צחי אדלסון, רו"ח

באמצעות תמיר סלע, עו"ד- מזכיר קו הבריאות

שלום רב,

**הנדון: עיקרי השינויים בתקנון הקופה.**

1. כיועצת המשפטית של קו הבריאות - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קופה"ג"), הריני לפרט בפניכם את השינויים בתקנון קופה"ג, אשר עיקרם הוספת מסלול "סולידי ללא מניות" למסלולי ההשקעה האפשריים לבחירה על ידי העמיתים בקופה"ג, אשר אושרו ביום 4.2.2009 בידי מר ידן ענתבי - הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

2. יודגש, כי השינויים בתקנון המפורטים בזאת, הינם לאחר קבלה ויישום הערותיו של אגף שוק ההון לבקשתנו הראשונה לשינוי התקנון ולהוספת מסלול נוסף לקופה"ג.

עיקר הערות אגף שוק ההון לבקשתנו הראשונה לשינוי המסלול כללו את הדרישות הבאות:

2.1. דרישה, לביטול הוראות בתקנון המתייחסות להסכמת מעביד לבחירת מסלול השקעה על ידי העמית - **הסכמת המעביד איננה נדרשת עוד.**

2.2. דרישה, כי התראה מראש של עמית על שינוי מסלול תתבצע בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי באותה עת.

2.3. דרישה, לביטול הוראות בתקנון המתייחסות להסכמת המעביד להעברת הבעלות המלאה של הקופה לשמו של העמית - **הסכמת המעביד איננה נדרשת עוד.**

3. להלן פירוט השינויים בתקנון, אשר אושרו על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון:

3.1. בסעיף 1 "הגדרות" לתקנון קופה"ג קו הבריאות הוספו הגדרות כדלקמן-

- א.1. "חשבון/ חשבונות" - חשבונות הקופה בהם יופקדו כספי עמיתים לפי תקנון זה.
- א.2. "קופת גמל מסלולית" - קופת גמל שמנוהלים בה מספר מסלולי השקעה, ואשר על-פי תקנונה רשאי העמית לבחור מתוכם את מסלולי ההשקעה שבהם יושקעו כספיו.
- א.3. "מסלול השקעה" - אפיק השקעה לכספי העמיתים המאופייין במגבלות השקעה שנקבעו בתקנון.
- 3.2. סעיף 9.2 לתקנון קופ"ג קו הבריאות שונה ויהיה כדלקמן-

" החברה המנהלת תחזיק את נכסי הקופה ואת נכסי החברה המנהלת בנאמנות עבור העמיתים, ותשקיע את הכספים שיצטברו בחשבונות האישיים של העמיתים בהתאם למדיניות ההשקעות אשר תיקבע על ידי דירקטוריון החברה, כפי שתיושם בהחלטות ועדת ההשקעות של החברה ובהתאם למסלול ההשקעה אשר נבחר על ידי העמית בעת הצטרפותו או כפי שייבחר על ידו מעת לעת, בהתאם לאמור בהוראות סעיף 10.ג בתקנון זה, והכל בכפוף להסדר התחוקתי.

- 3.3. הוסף סעיף 10 לתקנון קופ"ג קו הבריאות, שאר הסעיפים נשארו כפי שהם אך שונה מיספורם בהתאמה. סעיף 10 יהיה כדלקמן:

#### "מסלולי השקעה ונהלים

במסגרת תקנון זה תקיים החברה המנהלת את מסלולי ההשקעה המנויים בסעיף זה, כולם או חלקם - על פי שיקול דעתה - לרבות סגירה של מסלול בפני הפקדות חדשות, כאשר המגבלות והמסגרות על פי הוראות ההסדר התחיקתי החלות על הקופה והחברה המנהלת יחולו על כל מסלול בנפרד וכן על כל המסלולים ביחד.

#### מסלולי ההשקעה:

- א. מסלול קו הבריאות גמל כללי - בו יושקעו נכסי המסלול על פי התפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי.
- ב. מסלול קו הבריאות ללא מניות - בו יושקעו נכסי המסלול על פי שיקול דעתה של החברה המנהלת אשר תקבע ע"י הדירקטוריון החברה וכפי שתיושם בהחלטות ועדת ההשקעות של החברה בכפוף להנחיות הרלבנטיות בהסדר התחיקתי. במסלול זה לא תהיה השקעה במניות ו/או אופציות ו/או ניירות ערך המיירים ו/או בקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות כאמור.

#### הוראות לניהול מסלולי השקעה

- ג. פעולות קניה ומכירה תעשינה עבור כל אחד מהמסלולים בנפרד. פעולות אלו תעשינה באמצעות מנגנון השוק, ובכל מקרה לא תתבצענה במישרין בין המסלולים.
- ד. העברה בין מסלול למסלול תתבצע במזומן בלבד, למעט במקרים בהם על-פי הוראות הדין והחלטות החברה המנהלת ניתן לבצע העברה בדרך אחרת.
- ה. לכל מסלול יהיה חשבון בנק וחשבון ניירות ערך נפרד.
- ו. הדיווח החודשי לממונה יעשה בגין כל מסלול בנפרד, כאילו היה קופת גמל נפרדת. בסוף השנה יוגש מאזן מאוחד, בתוספת ביאורים רלוונטיים לכל מסלול. פרטים רלוונטיים לכל מסלול יוצגו גם בסקירת המנהלים.

ז. התשואה החודשית תחושב על ידי הקופה לכל מסלול בנפרד, כאילו היה קופה נפרדת, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

#### הצטרפות למסלול השקעה וביצוע שינויים

ח. המבקש להצטרף כעמית לקופה יודיע לחברה המנהלת, על גבי בקשת ההצטרפות לקופה, מהו מסלול ההשקעה, מבין מסלולי ההשקעה האפשריים על פי הוראות תקנון זה, בו בחר, או לחילופין יודיע על אופן חלוקת ההפקדות החודשיות בין מסלולי הקופה, בהתאם לאמור בטופס ההצטרפות על פי הוראות התקנון ובהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

ט. לא ניתנה הוראה כאמור בסעיף ח' לעיל, או ההוראה שניתנה אינה ניתנת לביצוע ולא נתקבלו הבהרות/תיקונים להוראה מאת העמית, יופקדו התקבולים בגין העמית במסלול הכללי, אשר יוגדר כמסלול ברירת המחדל.

י. הוראות ההשקעה כאמור לעיל יחולו לגבי תקבולים שיופקדו בגין העמית, בתוספת תוצאות השקעתם על פי הוראות תקנון זה.

יא. עמית רשאי להורות לחברה המנהלת להעביר את כל היתרה בחשבונו האישי בקופה או חלקה, ממסלול אחד למסלול אחר בהתאם לאמור בסעיף 10.ב. הוראה כאמור תתבצע בהתאם להסדר התחיקתי באותה עת בהתראה ובכתב, על גבי טופס שיקבע על ידי החברה המנהלת.

יב. העברה זו משמעה העברה פנימית בין מסלולי ההשקעה בקופה, והיא תיעשה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

יג. היה והוראת ההעברה שניתנה אינה ניתנת לביצוע או אינה ברורה – לא תבוצע הוראת ההעברה.

יד. החברה המנהלת שומרת לעצמה את הזכות לדחות את ביצוע הוראת העברה וזאת במקרה בו עקב התנאים השוררים בשוק ההון, אין ביכולתה לבצע ההעברה כמבוקש על ידי העמית. בנוסף, החברה המנהלת שומרת לעצמה את הזכות לדחות את ביצוע בקשת העמית אם תהיה הפסקת מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב או בכל בורסה לניירות ערך אחרת הקשורה עם ניהול השקעות החברה המנהלת (להלן: "הבורסה"), מכל סיבה שהיא, לאותה תקופה בה לא מתקיים מסחר בבורסה, ו/או אם החברה המנהלת לא תוכל לספק את שירותי הניהול שהתחייבה לספק מכל סיבה שהיא ו/או מכל טעם אחר שאינו בשליטת החברה המנהלת, לתקופת זמן סבירה הדרושה לארגון מחדש ושלא תעלה על חודש ימים. הקופה תשלם לעמיתה כספים על פי הקבוע בהסדר התחיקתי."

4. חברת עורכי הדין נעמי לנדאו ושות' עומדת לרשותכם בכל שאלה.

בכבוד רב ובמרכה,  
נעמי לנדאו, עו"ד  
חברת עורכי הדין נעמי לנדאו