

## מסמך הנמקה – שיווק פנסיוני

שם הלקוח: \_\_\_\_\_ מס' ת.ז.: \_\_\_\_\_ תאריך: \_\_\_\_\_

המלצתנו לוקחת בחשבון את השיקולים שלהלן:

- ההעדפה אשר הובעה על ידך בדבר אפיקי החיסכון, הנתונים העובדתיים, התייחסותך לסיכון ותשואה והערכתנו בדבר התאמת איזה מתוך מוצרי אינפוניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ לצרכיך האישיים.
- הנתונים בדבר היקף דמי הניהול, זהות הבנק המתפעל, היקף המיסוי, ומועד הצפוי לאפשרות משיכת הכספים. הבחירה הפנימית בין מסלולי ההשקעה, מבוססת אף היא על הנתונים שנמסרו לעיל.
- המלצתנו זו הינה מתוך כלל מוצריה של אינפוניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ בלבד, אשר את מוצריה הנו משוקים.

### ההמלצה ללקוח:

לאחר בחינת המידע אשר נמסר על ידך, בירור מטרות החיסכון שלך באמצעות מוצר פנסיוני, את מצבך הכספי דרך כלל, את החיסכון הקיים באמצעות מוצרים פנסיוניים, את המידע המפורט בנספחים א' ו-ב' למסמך הנמקה זה ואת שאר הנסיבות הצריכות לעניין, להלן פירוט ההמלצה בדבר סוג המוצר הפנסיוני, המוצר הפנסיוני, והנימוקים להמלצה זו:

שילוב בין מסלולים	מס' מסלול	מסלול	שם קופה קיים	מס' קופה	סוג קופה	שילוב בין מסלולים	מס' מסלול	מסלול	שם קופה קיים	מס' קופה	סוג קופה
%	1085	סל מניות	השתלמות אינפוניטי	1084	השתלמות	%	1079	סל מניות	גמל אינפוניטי	1078	גמל
%	1537	סל מניות חו"ל				%	1536	סל מניות חו"ל			
%	1083	כללי				%	275	כללי			
%	1210	סל אג"ח מדינה				%	1209	סל אג"ח מדינה			
%	1084	סל אג"ח				%	1078	סל אג"ח			
%	1491	סל אג"ח חברות				%	1490	סל אג"ח חברות			

חלוקת הכספים בין מסלולי ההשקעה ושיעורם מתייחסת לחלוקת סכום ההפקדה /או ההעברה במועד ביצוע ההפקדה/העברה לפי העניין וכולל שתקבל המלצת המשוק הפנסיוני. אין בחלוקה למסלולים כדי להוות התחייבות לחלוקת הסכומים הצבורים בכל רגע נתון לפי תמהיל ההשקעה המבוקש.

### יתרונות/חסרונות עיקריים במוצר המומלץ:

- מסלול מנייתי** - חלק זה בהשקעה הנו בעל תוחלת רווח גבוהה וואלם בעל תנודתיות גבוהה. טווח השקעה ארוך, מקטין את הסיכון בהשקעה במסלול זה ומגדיל את כדאיותו.
- מסלול מניות חו"ל** - חלק זה בהשקעה הנו בעל תוחלת רווח גבוהה וואלם בעל תנודתיות גבוהה. טווח השקעה ארוך, מקטין את הסיכון בהשקעה במסלול זה ומגדיל את כדאיותו. בנוסף במסלול זה תיתכן חשיפה מטבעית.
- מסלול סל אג"ח** - חלק זה בהשקעה נחשב לזהיר, הנו בעל תוחלת תשואה נמוכה יחסית למסלול מניות לצד תנודתיות אשר לרוב נמוכה אף היא ביחס למסלול המנייתי. עם זאת, מסלול זה כולל גם השקעה באג"ח חברות אשר בעיתות מסוימות עשויות להתגלות כבעלות תנודתיות גבוהה וואלם בכך יש סיכון מסוים מחושב.
- מסלול כללי** - זוהי בחירה במסלול המשלב את היתרונות והחסרונות של סל אג"ח וסל מנייתי. שיעור ההשקעה במניות במסלול זה משתנה מעת לעת על פי שקולי וועדת ההשקעות ובהתאם לתנאי השוק.
- מסלול אג"ח מדינה** - זוהי בחירה במסלול זהיר במיוחד אשר ההשקעה בו הינה ההשקעה הבטוחה ביותר שיש כיום בשוק. יחד עם זאת, תוחלת התשואה נמוכה יותר במסלול השקעה זה ביחס למסלולי ההשקעה אחרים.
- מסלול אג"ח חברות** - זוהי בחירה במסלול ברמת סיכון בינונית, הנו בעל תוחלת תשואה ותנודתיות נמוכה יחסית למסלול המניות. אך גבוה יותר מסל האג"ח, מסלול זה כולל השקעה באג"ח חברות בדירוג גבוה אשר בעיתות מסוימות עשויות להתגלות כבעלות תנודתיות גבוהה אך בעלות סיכון מחושב.

### הצהרת בעל הרישיון

אני הח"מ, מצהיר ומאשר בזה כי מסמך זה על נספחיו מולא על פי חוות דעתי המקצועית ובהתאם לחובותיי לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני) תשס"ה-2005 (להלן - "החוק"). סוג המוצר הפנסיוני /או המוצר הפנסיוני עליו המלצתי הינו המוצר הפנסיוני המתאים ביותר ללקוח לאחר בחינת צרכיו ובמכלול השיקולים המפורטים במסמך זה ובהתאם לסעיף 12 לחוק.

תאריך	שם בעל הרישיון	ת.ז.	חתימת בעל הרישיון	שם הסוכנות	פ.ח.

### הצהרת הלקוח

אני הח"מ, מצהיר ומאשר כי מסמך הנמקה זה לרבות נספחים א' ו-ב' נמסר לי על ידי \_\_\_\_\_ (שם בעל הרישיון). המידע אשר נמסר על ידי והמפורט בנספח האפיון המצ"ב כנספח א' הינו כל המידע אשר מסרתי והריני מאשר את נכונותו.

חתימת הלקוח

**נספח א'**  
**מאפייני לקוח וצרכיו – שיווק פנסיוני**

מילוי הפרטים האישיים המפורטים בטופס זה מיועד לסייע למשווק הפנסיוני לאפיין את מצבך האישי והפיננסי, וישמש אותנו ככלי עזר למתן ההמלצה בדבר המוצר /סוג המוצר הפנסיוני התואם את צרכיך ואת רצונותיך בהתאם לחוק ולהנחיות אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. נבקשך להקדיש זמן ותשומת לב למילוי פרטים ומתן מענה למספר שאלות חשובות המופיעות להלן. לתשומת לבך, במקום בו מוצגות מספר אפשרויות למענה, אנא בחר את התשובה המתאימה לך ביותר. על מנת שנוכל להתאים במידה רבה ככל האפשר את המלצותינו עבורך לצרכיך, נבקשך לעדכן אותנו בכל שינוי אשר יחול במידע המפורט בנספח זה.

**1. פרטי הלקוח:**

- 1.1 תאריך לידה: \_\_\_\_\_ מין:  ז  נ
- 1.2 מצב משפחתי:  נשוי  רווק  גרוש  אלמן **מס' ילדים:** \_\_\_\_\_ **בגילאים:** \_\_\_\_\_
- 1.3 סטטוס תעסוקתי:  עצמאי  שכיר  גמלאי  לא עובד **משלח יד:** \_\_\_\_\_ **מקום עבודה נוכחי:** \_\_\_\_\_
- 1.4 מועד יציאה לגמלאות:  בהתאם לחוק  אחר/לא רלבנטי \_\_\_\_\_
- פרטים אודות בן/בת הזוג:** תאריך לידה: \_\_\_\_\_ סטטוס תעסוקתי:  עובד  לא עובד  גמלאי
- מועד יציאה לגמלאות:**  בהתאם לחוק  אחר/לא רלבנטי \_\_\_\_\_

**2. פרמטרים להשקעה:**

- 2.1 מטרת החסכון באמצעות מוצר פנסיוני:  חסכון הוני  קצבה לאחר יציאה לגמלאות  שמירה על רמת חיים לאחר יציאה לגמלאות  ניצול הטבות במס  השתלמות (במקרה של קרן השתלמות)  אחר \_\_\_\_\_

**3. מצב פיננסי**

**הכנסות:**

- 3.1 סך ההכנסות החודשיות (נטו) ממקורות שונים (לרבות משכורת, ביטוח לאומי, פנסיה, רנטה, הכנסות מרכוש וכו'): \_\_\_\_\_ עד 10,000 ₪  10,000 – 20,000 ₪  מעל 20,000 ₪
- 3.2 הכנסה חד פעמית צפויה (ירושה, פיצויים וכו'):  לא רלבנטי  סכום \_\_\_\_\_ מועד משוער: \_\_\_\_\_
- הוצאות:**
- 3.3 סך הוצאות חודשיות קבועות (לרבות הוצאות מחיה, מדור, תשלומי מזונות וכו'): \_\_\_\_\_ עד 10,000 ₪ לחודש  10,000-20,000 ₪ לחודש  מעל 20,000 ₪ לחודש

**נכסים:**

- 3.4 שווי נכסים מוערך לרבות נדל"ן (לרבות בית מגורים), פקדונות, כספים נזילים, תיקי השקעות נוספים/ני"ע ונוספים: \_\_\_\_\_
- 3.5 מוצרים פנסיוניים \_\_\_\_\_

קופה/מסלול/אפיק השקעה	גוף מנהל	סכום	סוג המוצר הפנסיוני
			קרן פנסיה/קופת גמל לקצבה/קופת תגמולים/קרן השתלמות/ביטוח מנהלים
			קרן פנסיה/קופת גמל לקצבה/קופת תגמולים/קרן השתלמות/ביטוח מנהלים
			קרן פנסיה/קופת גמל לקצבה/קופת תגמולים/קרן השתלמות/ביטוח מנהלים
			קרן פנסיה/קופת גמל לקצבה/קופת תגמולים/קרן השתלמות/ביטוח מנהלים

- 3.6 ביטוח חיים: \_\_\_\_\_  ביטוח רפואי (פרטי) \_\_\_\_\_
- התחייבויות:**

- 3.7 נא לסמן x היכן שרלבנטי ולהשלים את השווי המוערך של החובות וההתחייבויות (באלפי ₪): \_\_\_\_\_
- \_\_\_\_\_  משכנתא \_\_\_\_\_  אחר (פרטי) \_\_\_\_\_

חתימת הלקוח \_\_\_\_\_

מקובל לטעון כי קיים יחס ישר בין סיכון לבין תשואה. הגדלת הסיכון מגדילה לרוב גם את הסיכוי לתשואה גבוהה יותר לאורך זמן אך במקביל גם את הסיכון לאבדן חלק מהקרן ולהיפך.

5.1 מהי רמת הסיכון המתאימה לך ביזתר כלקוח:

- רמת סיכון נמוכה - המעוניין בשימור סכום ההשקעה ומוותר על הסיכוי לתשואה גבוהה בתמורה להפחתת הסיכון להפסד.
- רמת סיכון בינונית - המעוניין בשימור עיקר סכום ההשקעה ומעוניין שחלק מוגדר מההשקעה תושקע באפיק בעל תוחלת רווח גבוה גם במחיר נטילת סיכון מסוימת להפסד.
- רמת סיכון גבוהה - נכונות ליטול סיכונים בהשקעה בכדי להשיג תוחלת רווח גבוהה.

**אישור בעל הרישיון** – אני הח"מ, \_\_\_\_\_, מאשר כי בררתי עם הלקוח את הפרטים המפורטים לעיל והסברתי לו את משמעות הימנעותו מלענות על השאלות המפורטות. כמו כן, אני מאשר כי המידע המפורט לעיל הנו מכלול המידע אותו מסר הלקוח לידיעתי.

תאריך: \_\_\_\_\_ שם בעל הרישיון: \_\_\_\_\_ חתימה: \_\_\_\_\_

חתימת הלקוח \_\_\_\_\_

נספח ב' – טבלת השוואה

קריטריונים להשוואה	מוצר קיים	מוצר נבחר
1		אינפוניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ הנה חברת ניהול החיסכון הפנסיוני וההשתלמות בקבוצת אינפוניטי, המנהלת תיקי השקעות וחסכון פנסיוני. החברה מנהלת קופות גמל, קרנות השתלמות וקופות פיצויים עבור אלפי עמיתים, על פי שיטת אינפוניטי לניהול חיסכון פנסיוני והשתלמות.
2	דמי ניהול מהחיסכון המצטבר (באחוזים)	אג"ח _____% מניות _____% כללי _____% הערות: _____
3	דמי ניהול מההפקדות (באחוזים)	
4	קנס פדיון/סילוק (באחוזים) - אם לא ניתן לציין (באחוזים, יש לכתוב סכומים)	לא רלוונטי. אם קיים קנס במוצר הקיים, הוא ישולם בעת העברת כספי החיסכון/ הפסקת ההפקדות למוצר הקיים, ללא תלות בסוג המוצר הנבחר
5	האם מקדם ההמרה לפיו תחושב הקצבה מגלם הבטחת תוחלת חיים - יש לסמן "כן" / "לא"	לא רלוונטי
6	האם מקדם ההמרה לפיו תחושב הקצבה מגלם הבטחת תשואה - יש לסמן "כן" / "לא"	לא רלוונטי
7	האם שינויים בתוחלת החיים משפיעים על עדכון הקצבה המשולמת ללקוח - יש לסמן "כן" / "לא"	לא רלוונטי
8	האם שינויים בתשואה משפיעים על עדכון הקצבה המשולמת ללקוח - יש לסמן "כן" / "לא"	לא רלוונטי
9	זכאות לאג"ח מיועדות	לא
10	הבדלי מיסוי	לא
11	תשואה ברוטו	
12	מידת הסיכון	
13	שיעור עוודף/גירעון אקטוארי (רלוונטי לקרנות פנסיה בלבד)	לא רלוונטי
14	כיסויים ביטוחיים	לא
15	סייגים, הגבלות או דחיית הלקוח לביטוח בגין מצב רפואי (הערכה בלבד)	לא רלוונטי
16	תוספת לעלות הכיסוי הביטוחי בגין מצב רפואי (הערכה בלבד)	לא רלוונטי
17	המוצר ממנו מקבל סוכן הביטוח את התגמול הגבוה ביותר – יש לסמן ✓	
18	אחר:	

חתימת הלקוח \_\_\_\_\_



**יתרונות וחסרונות במוצר הפנסיוני הנבחר:** קופת הגמל/קרן השתלמות של אינפוניטו הינה קופה מסלולית אשר מאפשרת התאמה אישית של רמת הסיכון ללקוח. שיטת ההשקעה במסלולי המניות (מסלולי מניות העוקבים אחרי מדדי ייחוס של מדד ת"א 100 ו/או מדד חו"ל msci world all country) מהווה יתרון בהתבסס על המחקרים אשר מציגים כי מרבית מנהלי ההשקעות אינם מצליחים "להביס" את המדד. באשר למסלולי האג"ח התפישה הנה שמרנית וזהירה יחסית. בכדי ליצור פוטנציאל גבוה יותר לתשואה על חשבון סיכון עדיף להגדיל את המרכיב המנייתי על פני השקעה באג"ח חברות המדורגות נמוך.

.....  
.....  
.....  
.....

**יתרונות וחסרונות במוצר הפנסיוני הקיים:**

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

.....

נספח ג'-

רשימת החברות שאת מוצריהן מסוג קופה זו משווק סוכן הביטוח (מהגבוה לנמוך)

מיקום	שם החברה	סוג המוצר הפנסיוני	מס' מכירות/ גובה הכנסות
1			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			