

נוהל השתתפות והצבעה באסיפות כלליות

1. כללי

- 1.1. הוראות סעיף 31 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה – 2005, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט - 2009, וחוזרי משרד האוצר, קובעים את החובות המוטלות על גופים מוסדיים לעניין השתתפותם בהצבעות באסיפות כלליות של ניירות ערך המוחזקים על ידם בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה.
- 1.2. יהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") מנוהלות על ידי מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "הקופות") תשתתף באסיפות כלליות כאמור על פי מדיניות השתתפות והצבעה באסיפות כלליות שתקבע על ידי ועדת ההשקעות ובכפוף להוראות הדין.
- 1.3. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, בכל הנוגע להצבעה באסיפות הכלליות עבור הקופות אשר השקעותיהן מנוהלות ע"י מנהל התיקים (כהגדרתו להלן) יחולו הוראות נוהל זה בהתאמה, כך שבכל מקום שנאמר "קופות הגמל" או "קופות" הכוונה לקופות הגמל הענפיות. כמו כן, בכל מקום שנאמר "החברה המנהלת" הכוונה לחברה המנהלת את הקופה הענפית, בכל מקום שנאמר "וועדת השקעות" הכוונה לוועדת ההשקעות של הקופה הענפית.

2. מטרה

- 2.1. מדיניות הצבעה – מדיניות הצבעה של החברה תקבע על ידי האורגנים המוסמכים של החברה, ויישום המדיניות בפועל ייעשה באמצעות דסק קופות מפעליות של מנהל התיקים.
- 2.2. להסדיר ולעגן את תהליכי העבודה של מנהל התיקים בכל הנוגע להליך השתתפות וההצבעה של החברה המנהלת בהצבעות באסיפות כלליות של תאגיד שהחברה המנהלת היא בעלת זכות הצבעה בו, מתוקף החזקת ניירות ערך בקופות.

3. הגדרות

- "**אסיפה כללית**" - אסיפה שנתית או אסיפה מיוחדת של בעלי מניות וכן אסיפה כללית של מחזיקי ניירות ערך שאינם מניות.
- "**הגורם המייצג**" - הגורם שקיבל מהחברה ייפוי כוח (לרבות הגורם המקצועי כהגדרתו להלן) להצביע בשמה באסיפות כלליות לאחר שהחברה המנהלת הנחתה אותו לגבי אופן ההצבעה או עובד מטעם החברה המנהלת הנוכח באסיפה.
- "**הגורם המקצועי**" - גורם מקצועי חיצוני המעביר המלצות לאופן הצבעה באסיפות כלליות של תאגידי שניירות הערך שלהם מוחזקים בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.
- "**התאגיד**" - החברה שבאסיפה הכללית שלה משתתפת החברה המנהלת.
- "**חוזר התגמול**" – חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 'מדיניות תגמול בגוף מוסדי' והתיקון לחוזר זה (חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31)
- "**הקופות**" או "**קופות הגמל**" - קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות (בנאמנות) על ידי החברה המנהלת;
- "**הממונה**" - הממונה על אגף שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר
- "**חוק החברות**" - חוק החברות, תשנ"ט, 1999
- "**מנהל השקעות דסק קופות מפעליות**" או "**מנהל הדסק**" – מי שהוגדר כמנהל ההשקעות הראשי בדסק קופות מפעליות.
- "**מעריך עורפי**" – המערך העורפי בתחום ההשקעות של מנהל התיקים.



"מנהל התיקים" – מיטב דש ניהול תיקים בע"מ.

"פורום אסיפות" – מנהל הדסק, שני מנהלי השקעות נוספים בדסק שהוגדרו לניתוח וקבלת החלטות הצבעה. כאשר המניין החוקי להתכנסות הפורום האמור הינו שניים מבין שלושת הגורמים כאמור. כמו כן, יצוין כי במקרה של שווין קולות בהצבעה יתווסף קול שובר שוויון להצבעתו של מנהל הדסק.

"קבוצת מיטב דש" – קבוצת מיטב דש השקעות בע"מ.

"תאגיד פיננסי" – כמשמעות מונח זה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט, 2009;

4. מדיניות השתתפות באסיפות כלליות

4.1. החברה רואה בזכות ההצבעה באסיפות כלליות כלי חשוב ומרכזי, אשר באמצעותו היא יכולה להשפיע על אופן התנהלותם של תאגידים, והיא פועלת להשתתף באסיפות כלליות כאמור, מתוך רצון לממש את זכותה זו ומכוח חובת הנאמנות כלפי עמיתה.

4.2. ההחלטות בנוגע לאופן ההצבעה יתקבלו בהתאם למדיניות שתיקבע על ידי ועדת השקעות ועל סמך החלטת פורום האסיפות, והן תתבססנה על שיקולים כלכליים, מקצועיים, משפטיים, מסחריים, אתיים וכל שיקול רלוונטי אחר.

4.3. מובהר כי אין בקבלת המלצות ו/או תוצרים מאת גורם מקצועי כזה או אחר בכדי לחייב את החברה בנוגע לאופן ההצבעה וכי התוצרים ו/או המלצות שיתקבלו מאת הגורם המקצועי (כלל שיתקבלו), יהוו חומר עזר ורקע בלבד לצורך גיבוש החלטת החברה בנוגע לאופן ההצבעה באסיפות כלליות ו/או אסיפות מחזיקי אגרות חוב.

4.4. דסק הקופות של מנהל התיקים ישתתף ויצביע באסיפה כללית של הקופה הינה בעלת זכות הצבעה בו, בעד או נגד הצעת החלטה המובאת לאישור.

4.5. החברה תשתתף ותצביע באסיפה כללית של תאגיד, שהיא בעלת זכות הצבעה בו, בעד או נגד הצעת החלטה המובאת לאישור למעט בהתקיים אחד מאלה:

4.5.1. באסיפה כללית של בעלי מניות בחברה ציבורית, בה לא נדרש על-פי דין או על-פי הוראה אחרת רוב שאינו רוב רגיל לאישור הצעת החלטה, למעט אם הנושא שמובא לאישור הוא:

4.5.1.1. שינוי תקנון שיש בו כדי לפגוע בעניינם של בעלי המניות

4.5.1.2. מינויים ופיטורים של דירקטורים

4.5.1.3. התקשרות של התאגיד אשר לדירקטור יש בה ענין אישי

4.5.1.4. אישור מיזוג לפי סעיף 320 לחוק החברות

4.5.2. באסיפה כללית של בעלי מניות בתאגיד, אשר בעל השליטה בתאגיד מחזיק בניירות ערך בשיעור שיקנה לו את הרוב הנדרש לקבלת הצעת החלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית, בהנחה שכל שאר מחזיקי המניות יצביעו נגדה. (לענין זה ניתן להסתמך על דיווח התאגיד במסגרת זימון האסיפה).

4.5.3. זכות ההצבעה של החברה נובעת מהשקעה בנייר ערך חוץ והאסיפה הכללית התקיימה מחוץ לישראל.

4.6. בכל מקרה של ספק באשר לצורך ו/או לחובה ו/או לאפשרות להשתתף באסיפה, בין השאר בשל החשש לניגוד עניינים, יימסר עדכון בנושא לגורם הרלוונטי בחברה, ועל פי הצורך גם ועדת השקעות, טרם ההצבעה.

5. תהליך הטיפול בהשתתפות באסיפות כלליות

5.1. המערך העורפי יעדכן באופן שוטף את הגורם המייצג בכל הנוגע לאחזקות החברה בניירות ערך.

5.2. המערך העורפי ידאג לקבל באופן שוטף מהגורם המייצג מידע אודות מועדי האסיפות והנושאים המועלים על סדר יומן.

- 5.3. המערך העורפי יפנה לגורם המתפעל/הקסטודיאן של הקופות לצורך קבלת אישורי בעלות והעברתם לגורם המייצג ויוודא קבלת פרטים אודות האסיפות והחומר הנלווה להן. במקרה וידוע למערך העורפי על עדכון בזימון של האסיפה, באחריות המערך העורפי לברר את נסיבות העדכון, בין היתר, באמצעות אתר "מאיה" באינטרנט.
- 5.4. יובהר כי ככל ויתברר כי ביחס להצבעה בתאגיד שניירות הערך שלו אינם מוחזקים בתיקי ההשקעות שנמסרו לניהולה של מיטב דש ניהול תיקים בע"מ, המערך העורפי ישלח את כל החומרים הרלוונטיים בצירוף המועדים להשתתפות באסיפה כאמור, למנהלי התיקים הרלוונטיים שתחת ניהולם נמצאים ניירות הערך כאמור ("מנהלי התיקים החיצוניים").
- 5.5. באחריות המערך העורפי לקבל ממנהלי התיקים החיצוניים, את עמדתם המקצועית ביחס לנושאים הנידונים באסיפה הרלוונטית, ולהעביר (באופן טכני), את עמדת מנהלי התיקים החיצוניים כאמור ביחס לאסיפה הרלוונטית.
- 5.6. כל החומר הרלוונטי לאסיפה הכללית יועבר לפורום אסיפות לצורך קבלת החלטה על אופן ההצבעה.
- 5.7. פורום אסיפות יגבש את החלטתו על בסיס בחינת החומר, לרבות דיון בועדת השקעות, חומר מקצועי חיצוני המתקבל מהגורם המקצועי, המלצת נציגות (אם קיימת) וכד', זאת על פי מדיניות ההצבעה של החברה.
- 5.8. במסגרת זו, ייבחן האם קיים עניין אישי/פוטנציאל לניגוד עניינים הנוגע להצבעה באסיפה הכללית. פורום אסיפות יציין על גבי טופס ההצבעה את עובדת קיומו/ היעדרו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים בהחלטת ההצבעה כאמור. בדיקת קיומו של עניין אישי תיבחן על ידי חברי פורום אסיפות בהתבסס על הידע המצוי בחזקתו (מתוקף תפקידו במערך ההשקעות), וכן על בסיס היוועצות עם מנהל הדסק ו/או עם הגורם הרלוונטי בחברה המנהלת. במסגרת זו יילקחו בחשבון החזקות צולבות בניירות ערך שונים של התאגיד (ו/או של תאגידים קשורים), הלוואות פרטיות, והתקשרויות בין החברה המנהלת ו/או קבוצת מיטב שדש לבין התאגיד נשוא ההצבעה (ו/או הקבוצה העסקית אליה משתייך התאגיד נשוא ההצבעה).
- 5.9. במקרה של קיומו של עניין אישי/פוטנציאל לניגוד עניינים הנוגע להצבעה באסיפה כללית, ההצבעה תיעשה בהתאם לאופן הצבעת מנהלי התיקים החיצוניים, ככל שהיא ידועה. ככל שלא התקבלה אינדיקציה ממנהלי התיקים החיצוניים, יועבר הנושא להכרעת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת וככל שלא יתקבל עדכון בנושא ההחלטה במקרים אלו תהיה "נגד".
- 5.10. טופס ההצבעה המצ"ב כנספח א' לנוהל זה ימולא על ידי פורום אסיפות.
- 5.11. פורום אסיפות יודא כי אין מידע עודף או נוסף הרלוונטי לקבלת ההחלטה בקשר עם אופן ההצבעה.
- 5.12. לאחר שגובשה ההחלטה הסופית, טופס ההצבעה (נספח א') וטופס קבלת החלטה על אופן הצבעה (נספח ב') ייחתמו על ידי חברי פורום אסיפות. לאחר החתימה, טופס ההצבעה יועבר לגורם המייצג לצורך הייצוג באסיפה.
- 5.13. חריגה ממדיניות ההצבעה תחייב קבלת החלטה על ידי רוב הנציגים החיצוניים בועדת ההשקעות של הקופה.
- 6. הצבעות בנושאים בהם קיים חשש לניגוד עניינים או עניין אישי**
- 6.1. במידה ועולה חשש לניגוד עניינים בהצבעה אשר עשוי לנבוע מקיומם של קשרים בין החברה ו/או בעלי השליטה בחברה המנהלת לבין התאגיד נשוא האסיפה או במקרים ובהם בעלת השליטה בחברה המנהלת מחזיקה ב-5% או יותר מאמצעי השליטה בתאגיד נשוא האסיפה ("תאגיד נשלט"),¹ אופן הצבעת החברה יהיה כפוף לאישורם של רוב הנציגים החיצוניים בועדת ההשקעות של החברה.

¹ בקביעת שיעור החזקה של בעל השליטה בתאגיד, לא יובאו בחשבון שיעורי החזקה של המשקיע המוסדי בתאגיד ושל משקיעים מוסדיים אחרים הנמצאים בשליטת אותו בעל השליטה ובכלל כד החזקות קרנות הנאמנות, תעודות הסל ופעילות ניהול התיקים.

- 6.2. מנהל ההשקעות המקבל החלטות הצבעה בהתאם למדיניות ההצבעות שהגדירה החברה, ייחשב כבעל ניגוד עניינים לכאורה במקרים שהתאגיד נשוא האסיפה הינו אחד מאלה:
- 6.2.1. בעל שליטה במנהל ההשקעות;
- 6.2.2. תאגיד שבעל השליטה במנהל ההשקעות מחזיק בו שיעור של 5% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה;
- 6.2.3. תאגיד קשור למנהל ההשקעות (תאגיד המחזיק סוג כלשהו של אמצעי שליטה במנהל ההשקעות בשיעור של 10% או יותר);
- 6.2.4. תאגיד שתאגיד קשור למנהל ההשקעות מחזיק בו שיעור של 25% או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה.
- 6.2.5. תאגיד עימו מקיימת הקבוצה אליה משתייך מנהל ההשקעות קשרים עסקיים או פיננסיים מהותיים ומתמשכים, תאגידים בשליטתו של התאגיד כאמור, בעל השליטה בתאגיד כאמור ו/או תאגידים בשליטת בעל השליטה.
- 6.3. בכל מקרה כאמור, אופן הצבעת החברה יהיה כפוף לאישור ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, אולם במקרים בהם המלצת ההצבעה של מנהל ההשקעות הינה 'נגד' האינטרס של היוצר את "החשש לניגוד עניינים" ובהתאם למדיניות ההצבעה של החברה – אין חובה להביא את ההחלטה לוועדת ההשקעות, למעט אם התאגיד נשוא האסיפה הוא תאגיד פיננסי.
- 6.4. ההחלטה כאמור, יכולה להתקבל בכינוס ועדת השקעות, בהחלטה בכתב, או באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת אחר.
- 6.5. מבלי לגרוע מכלליות האמור, שימוש במנגנון המפורט להלן יהווה אמצעי ראוי להתמודדות ונטרול החשש מפני ניגוד עניינים בהתקיים התנאים הבאים:
- 6.5.1. הצבעה תבוצע בהתאם להמלצת הגורם המקצועי עמו התקשרה החברה ו/או עמו התקשר מנהל ההשקעות הנותן את השירות לחברה (בכובעו כלשכת שירות).
- 6.5.2. המלצת הגורם המקצועי עולה בקנה אחד עם מדיניות ההצבעות של החברה המנהלת.

7. אופן הטיפול בפניות של הנהלות תאגידים ו/או בעלי שליטה בהם שמטרתן להשפיע על אופן ההצבעה

- 7.1. היה ומתקבלת פניה מנציג של תאגיד בקשר להצבעה באסיפה כללית ו/או אסיפת מחזיקי אגרות חוב, יעדכן העובד אשר קיבל את הפניה את מנהל הדסק, אשר יחליט, בהתאם לנסיבות, האם לעדכן את וועדת ההשקעות /מנכ"ל מיטב דש ניהול תיקים בע"מ ומנכ"ל החברה המנהלת בנסיבות הפניה כאמור
- 7.2. הטיפול בפניות מצד הנהלות של תאגידים ו/או בעלי שליטה תידון באופן מקצועי, ללא משוא פנים ותתבסס, על נתונים ומידעים המצויים בידי החברה
- 7.3. כל פנייה מצד הנהלות תאגידים ו/או בעלי שליטה כאמור תתועד. במידת הצורך, תוכן השיחה עם הגורם הפונה תתועד במסגרת טופס קבלת החלטה על אופן ההצבעה (נספח ב').

8. התקשרות עם גורם מקצועי

ככל וקבוצת מיטב דש תחליט להתקשר עם גורם מקצועי כלשהו. אזי שהחברה תוודא כי העקרונות הרלוונטיים לצורך בחינת ההתקשרות כאמור, בהתאם להוראות הדין, יחולו גם ביחס להתקשרות החברה המנהלת עם הגורם המקצועי, בהתבסס על התהליך אשר נעשה במיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

9. החלטות הצבעה בתאגידים פיננסיים

9.1. בהחלטות הצבעה באסיפות כלליות של תאגידים פיננסיים או של תאגיד השולט בתאגיד פיננסי או של תאגיד בנקאי שקיבל רישיון בהתאם להוראות חוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, בנושאים הנוגעים לאישור מדיניות תגמול לפי הוראות סעיף 267א לחוק החברות (קביעת מדיניות תגמול לנושאי משרה) וזכך בנושאים הנוגעים לאישור

עסקאות הטעונות אישור אסיפה כללית לפי הוראות סעיפים 272(ג), 272(1ג), ו-275 לחוק החברות (עסקאות עם בעלי עניין), החלטת החברה טעונה קבלת אישור של רוב הנציגים החיצוניים בועדת ההשקעות. מנהל התיקים יעביר לנציג החברה את פרטי ההצבעה בצירוף מידע לגבי אופן ההצבעה בהתאם למדיניות ההצבעה שאושרה ע"י הקופה.

9.2. ככלל, החברה המנהלת לא תתמוך בשכר העולה על פי 10 מהשכר השנתי הממוצע במשק, כפי שיהיה מעת לעת.

10. תיעוד

המערך העורפי יתעד בתיק / תיקייה ייעודיים את כל החומר הקשור להצבעות באסיפות כלליות, ובכלל זה חומר הרקע לאסיפה, טופס ההצבעה, טופס אישור ההצבעה, אישורי בעלות וכיו"ב.

11. אופן ותדירות הדיווח לועדת ההשקעות

11.1. המערך העורפי ו/או בקר ההשקעות יהיו אחראי על מתן דיווח לועדת ההשקעות על אופן ההצבעה בפועל בתדירות שלא תפחת מ- 60 יום.

11.2. דיווח אודות הצבעות שלא בהתאם למדיניות יכול, בין היתר, את הסיבות בעטיין החברה המנהלת לא הצביעה בהתאם למדיניות ההצבעה של ועדת ההשקעות.

12. פרסום באינטרנט

12.1. באחריות המערך העורפי להעביר לנציג החברה המנהלת, אחת לשבוע, דיווח מעודכן לעניין הצבעות החברה המנהלת באסיפות הכלליות, בהתאם להוראות הדין.

12.2. באחריות החברה המנהלת (באמצעות מטה הנהלת החברה), לפרסם את אופן הצבעתה באתר האינטרנט של החברה בתוך 7 ימי עסקים ממועד כינוסה של כל אסיפה כללית בה השתתפה או ממועד ההצבעה בפועל, לפי המאוחר מבין השניים.

12.3. הפרסום באתר האינטרנט הינו באחריות החברה המנהלת, על פי המפורט להלן:

12.3.1. מועד קיום האסיפה.

12.3.2. פירוט הצעת ההחלטה.

12.3.3. יחס הערך הנקוב של ניירות הערך המוחזקים על ידי החברה המנהלת ושמכוחן היא השתתפה באסיפה הכללית מתוך כלל בעלי זכות ההצבעה.

12.3.4. ההחלטה שהתקבלה והרוב בו היא התקבלה.

12.3.5. אופן ההצבעה והאם היא בהתאם למדיניות ההצבעות של החברה המנהלת. במידה וההצבעה סוטה מהמדיניות, יש לפרט את הסיבה לסטייה זו.

12.4. המידע אודות ההצבעות יפורסם באתר האינטרנט של החברה למשך תקופה של לפחות 24 חודשים ממועד האסיפה.

12.5. מדיניות ההצבעה של החברה באסיפות כלליות תפורסם באתר האינטרנט של החברה, ותעודכן מעת לעת, בהתאם לשינויים שייערכו במדיניות ובמסגרת לוחות הזמנים שנקבעו לשם כך בהוראות הדין.

נספח א'

החלטה להצבעה באסיפת בעלי מניות / אגרות חוב – בע"מ

שם החברה: _____ ; **שם נייר הערך:** _____

מועד קובע: _____ ; **תאריך האסיפה:** _____

מס' סעיף	תמצית ההצעה	ורם מחליט 1	ורם מחליט 2	החלטה סופית	בהתאם למדיניות	במידה ולא מצ"ב הסבר

• **חריגה ממדיניות הצבעה:** לא כן

• **קיום עניין אישי:** לא כן

○ **אנא עדכנו אותנו במקרה בו למי שקיבל ייפוי כוח להצביע בשם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ יש עניין אישי בהצבעה.**

נספח ב'

טופס קבלת החלטה על אופן הצבעה

שמות העובדים המצביעים: _____

חתימת העובדים המצביעים: _____

נערך קשר ישיר עם גורמים לא כן מטעם החברה
מטעם החברה

מידה וכן, יוצר הקשר דש החברה

ורם מעורב מטעם החברה: _____
ורם מעורב מטעם מיטב דש ניהול תיקים בע"מ:

_____ מידה הצורך, תוכן הקשר:

_____ ככל ונוצר קשר עם גורם אחר בקבוצת מיטב דש יש לציין זאת:

עיקרון על: הצבעה "בעד" הצעת החלטה באסיפה כללית, הינה בתנאי שההחלטה מקדמת את עניין העמיתים בקופות הגמל, או לכל הפחות אינה פוגעת בעניינם.

נימוקי אופן הצבעה: