

אמות המידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי המנחות את ועדת ההשקעות של החברה, בבואה להחליט על השקעותיה בניירות ערך (בעבור הקופות שבניהולה של החברה), תהיה בהתאם לשיקולים ולעקרונות המפורטים להלן:

• **אחריות הדירקטוריון כלפי התאגיד –**

- הדירקטוריון נושא באחריות העליונה לפעילות ולאיתנות הפיננסית של התאגיד;
- החלטות הדירקטוריון מתקבלות בשים לב לכך שתכלית התאגיד היא לפעול להשאת רווחיו ועל פי שיקולים עסקיים, ולכך שניתן להביא בחשבון, במסגרת שיקולים אלה, בין היתר, את ענייניהם של עובדיו, לקוחותיו, נושיו ואת עניינו של הציבור הרחב;
- הדירקטוריון כאורגן (כמו גם כל אחד מיחידיו), חב חובת אמון וזהירות כלפי התאגיד (ולא לבעל השליטה בו), ועליו לפעול בתום-לב, תוך נקיטת אמצעי זהירות סבירים, לטובת התאגיד, ולהימנע מכל פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו במסגרת התאגיד לבין מילוי תפקיד אחר לבין עניינם האישי.

• **עצמאות וכשירות הדירקטוריון –**

- חברי הדירקטוריון ימונו על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות, ויהיו בעלי כישורים הולמים לתפקידם, בעלי הבנה של תפקידם בממשל התאגידי ובעלי יכולת להפעיל שיקול דעת ראוי ובלתי תלוי בדעות ההנהלה, ובאינטרסים חיצוניים בלתי נאותים;
- לפחות שליש מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים בלתי תלויים או דירקטורים חיצוניים, בכפוף לנדרש על-פי הוראות הדין ו/או הוראות רגולטוריות פרטניות;
- דירקטור ממונה, יצהיר בכתב (טרם מינויו ו/או טרם הארכת כהונתו), כי יש לו את הכישורים והזמן הדרושים למילוי תפקידו כראוי, וכי עיסוקיו ו/או מצבו האישי אינם יוצרים חשש לניגוד עניינים בינו לבין התאגיד;
- הדירקטוריון (בכללותו) יהי בעל ידע קולקטיבי נאות, לגבי תחומי הפעילות (המהותיות) של התאגיד;
- לרשות הדירקטורים יועמדו המידע והמסמכים הנחוצים לצורך מילוי תפקידם, וכן יערכו מעת לעת, הדרכות והכשרות בנושאים רלוונטיים לתחומי הפעילות של התאגיד במטרה לעדכן את ידיעותיהם ואת מידת היכרותם עם עסקי התאגיד.
- חברי הדירקטוריון שימונו יהיו בעלי ידע, ניסיון או מומחיות באחד או יותר מדיסציפלינות הבאות:

○ כספים;

○ פעילות כלכלית או עסקית;

- משפט, מינהל וחשבונאות ;
- מומחיות בתחום הפעילות של התאגיד ו/או תחומים משיקים לו.

● **התנהלות הדירקטוריון וישיבותיו –**

- ככלל, חברי הדירקטוריון ייטלו חלק וישתתפו בישיבות הדירקטוריון; יקדישו את הזמן הראוי להכנת הדיון בישיבה וללימוד הנושאים הקבועים במצע הדיון. דיוני הדירקטוריון יתנהלו באופן ענייני ופתוח;
- דירקטוריון רשאי לזמן לישיבות את עובדי התאגיד ומנהליו, יועצים חיצוניים וכן גורמי ביקורת פנים וחוץ, ככל שהדבר נחוץ לצורך קידום דיון פורה, ענייני ויעיל.

● **איחוד משרות והפרדת סמכויות -**

- כהונת מנכ"ל כיו"ר דירקטוריון סותרת, לכאורה, את עיקרון ההפרדה בין תפקידי ביצוע ופיקוח, פוגעת ביעילות הבקרה והפיקוח ויוצרת מצב של חשש לניגוד עניינים;
- על הדירקטוריון (וכל אחד מיחידיו), להימנע מלהתערב בניהולו השוטף של התאגיד;
- במסגרת הפרדת הסמכויות כאמור, תיקבע חלוקה ברורה בין תפקידי הדירקטוריון לבין תפקידי הנהלה. הדירקטוריון יהיה אחראי לקביעת האסטרטגיה והמדיניות וכן תפקידו לבקר ולפקח אחר פעולות הנהלה. ההנהלה מצידה אחראית על הניהול השוטף בהתאם למדיניות שהותווה על-ידי הדירקטוריון.

● **תפקידי הדירקטוריון –**

▪ **אסטרטגיה, פיקוח וקביעת כללים :**

- הדירקטוריון אחראי לקביעת המטרות האסטרטגיות, המדיניות והעקרונות המנחים לפעילות התאגיד, בשים לב לתנאי השוק, למגבלות הרגולטוריות החלות על תחום פעילותו ועל רמת הסיכון הנגזרת מקביעותיו אלו;
- הדירקטוריון יפקח על פעילות המנכ"ל וההנהלה בכל הנוגע ליישום המדיניות שהותווה על-ידו;
- הדירקטוריון מחויב להגן על עובדים המדווחים על מעשים בלתי כשרים ו/או בלתי חוקיים או כאלה העלולים לפגוע בטוהר המדינות, מפני נקיטת הליך משמעותי או מפני השלכות שליליות אחרות כלשהן;
- דירקטוריון התאגיד אחראי לקביעת סטנדרטים גבוהים ונוקשים של התנהגות, שתכליתן קידום התנהגות מקצועית ויושרה, והטמעתם לאורך כל שדרות הניהול בתאגיד.

▪ **טיפול בניגודי עניינים וניהול סיכונים :**

- הדירקטוריון יקבע מדיניות וכללים לטיפול בניגודי עניינים, אשר נועדו להגן על התאגיד מפעולות לא ראויות או בלתי

חוקיות או מהשפעות של מי שאינם פועלים לפי מיטב עניינו של התאגיד;

○ הדירקטוריון יקבע כללים לטיפול בעסקאות בהן מעורב בעל שליטה ו/או נושא משרה, או שיש להן עניין אישי בהן, בכפוף להוראות הדין. כללים אלו יחולו גם על עסקה בין בעל שליטה ו/או נושא משרה בחברת האם לבין חברות בת;

○ הדירקטוריון אחראי לקבוע מדיניות קבוצתית לחשיפה לסיכונים שונים, לקבוע את החשיפה לתחומי הפעילות השונים, וכן לדון ולאשר את ההיערכות הארגונית לניהול ולבקרת החשיפה הכוללת לסיכונים שונים;

○ הדירקטוריון וההנהלה יכירו את תחומי הפעילות ואת המבנה התפעולי של התאגיד, לרבות במקרים שבהם הוא פועל בסביבה עסקית ו/או רגולטורית שונה ו/או בלתי וודאית;

○ כניסה לתחום פעילות חדש תבוצע לאחר שנבחנו הסיכונים הכרוכים בה, ובכפוף ליכולתו של התאגיד להעריך נכונה את הסיכון ולנהלו.

■ פיקוח והערכה:

○ הדירקטוריון אחראי לקבוע אסטרטגיה ומדיניות כללית וקביעת מבנה של ממשל תאגידי הולם, אשר יבטיחו מבנה פיקוח אפקטיבי על פעילות התאגיד;

○ הדירקטוריון אחראי לפקח על הסיכונים הכרוכים בפעילות המבוצעת על יד התאגיד, לרבות קביעת מסגרות כלליות והבטחת קיומם של מנגנוני פיקוח ובקרה;

○ הדירקטוריון אחראי לקביעת מדיניות, שנועדה להבטיח פיקוח נאות מצד ההנהלה על העובדים, רמה מקצועית נאותה של בעלי תפקידים בכירים בתאגיד ויצירת עתודה ניהולית;

○ אחת לשנה יעריך הדירקטוריון את תפקודה של המנכ"ל וההנהלה.

■ ועדת הביקורת ותפקידיה:

○ בועדת הביקורת יהיה רוב לדירקטורים חיצוניים;

○ לפחות דירקטור אחד מקרב חברי הועדה יהיה בעל מומחיות חשבונאית פיננסית;

○ יו"ר ועדת הביקורת יהיה דירקטור חיצוני;

○ מבלי לפגוע בסמכויות המנויות ע"פ כל דין, תפקידי ועדת הביקורת יהיו כדלקמן:

❖ אישור והמלצה ליו"ר הדירקטוריון בדבר תכנית העבודה של מערך הביקורת הפנימית;

❖ דיון בדוחות הביקורת של המבקר הפנימי הראשי ו/או של רגולטורים המפקחים על פעילות התאגיד (ככל שישנם);

❖ דיון והמלצות לדירקטוריון בדבר אירועים חריגים מהותיים הנובעים ממצאי הביקורת הפנימית;

❖ אישור תכניות ציות ואכיפה;

❖ דיון ואישור עסקאות עם צדדים קשורים ועסקאות בעלי עניין, בהתאם להוראות כל דין.

• תפקידי המנכ"ל וההנהלה -

- המנכ"ל אחראי לניהולו השוטף של התאגיד, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון ובהתאם להנחיותיו, ותפקידו להוציא לפועל את המדיניות שאושרה ע"י הדירקטוריון;
- המנכ"ל אחראי להגיש לדירקטוריון דיווחים שוטפים בנושאים, במועדים ובהיקף, שיקבע על ידי הדירקטוריון;
- החלטות ניהוליות מהותיות יתקבלו בפורום נאות ומתאים אשר יכלול את כל הגורמים הרלוונטיים בקשר לנושא שבנדון.

• ביקורת ובקרה –

- יש להבטיח כי לפונקציות הביקורת והבקרה בתאגיד, יהיו ערוצי דיווח ישירים לדירקטוריון ו/או לוועדותיו וכי עצמאותם תישמר לאורך כל תקופת כהונתם;
- הדירקטוריון, ועדת הביקורת והנהלת התאגיד, יעשו (כל אחד בתחומו), שימוש מושכל במסקנותיהם וממצאיהם של פונקציות הביקורת והבקרה בתאגיד;
- הנהלת החברה תפעל למיצוב גבוה וחיזוק מעמדן של פונקציות הביקורת והבקרה בתאגיד.

• מדיניות תגמול-

- הדירקטוריון ידון במדיניות התגמול הרווחת בתאגיד ויקבע מדיניות תגמול כוללת, אשר תתבסס, בין היתר, על השיקולים הבאים: השאת רווחי התאגיד בטווח הארוך; הימנעות ממתן תמריצים לנטילת סיכונים לא מידתיים; ויצירת זהות אינטרסים של נושאי המשרה והחברה וקשר לביצועי החברה ולביצועים האישיים של נושאי המשרה;
- מדיניות התגמול כאמור תבטיח, כי שינויים במצבו העסקי של התאגיד (הרעה או שיפור), יבואו לידי ביטוי בתנאי התגמול, ותכלול תמריצים, שישקפו נאמנה את היעדים הכלכליים של התאגיד, בתחום ניהול הסיכונים ובתחום הציות לחוקים, להוראות רגולטוריות ולנהלים הפנימיים.

• מדיניות גילוי ושקיפות –

- החברה מצפה כי התאגיד הנדון יתנהל בשקיפות מלאה ומתוך גילוי נאות, מלא ומדויק;

- על התאגיד לאמץ מדיניות גילוי רואיה שתתחשב, בין היתר, במתן תוקף פומבי, במסגרת הדוחות והדיווחים השונים לציבור המשקיעים, במועדים הקרובים ככל האפשר למועד שבו נודע לתאגיד לראשונה על קרות האירוע נשוא הדיווח.

• **אחריות חברתית וסביבתית -**

- אימוץ תפיסה ניהולית הדוגלת במחויבות חברתית ובמעורבות ובמחויבות לקהילה שבמסגרת פועל הארגון;
- מתן תוקף פומבי לפעילותו של התאגיד לשם יישום המדיניות החברתית ובמעורבותו בקהילה;
- קידום והעדפת שיקולים סביבתיים ו-"ירוקים" והטמעתם בתכנית ובאסטרטגיה העסקית של התאגיד.

• **הבהרה משפטית -**

- מובהר בזאת כי אמות המידה המפורטות לעיל, אינן ניתנות בהכרח ליישום דווקני ומלא ביחס לכל תאגיד ותאגיד, וזאת בשל הבדלים אובייקטיביים וסובייקטיביים, הכוללים בין היתר, שוני במבנה השליטה והבעלות, שלבי ההתפתחות של התאגיד, שינויים בסביבה העסקית והתחרותית של התאגיד, קיומן ו/או היעדרן של מגבלות רגולטוריות וכיו"ב. למען הסר ספק, בהחלט ייתכנו מקרים שבהם יעמדו לנגד עיניה של ועדת ההשקעות שיקולים מנחים שונים שיובילו לקבלת החלטות השקעה השונות ו/או החורגות מהעקרונות המפורטים במסמך זה.
- כל החלטת השקעה שתקבל על-ידי ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, תקבל על בסיס כל המידע הרלוונטי והעדכני (ככל שמידע זה יהיה זמין וגלוי), שינותח ויועבד על-ידי הגורמים המקצועיים בחברה המנהלת ולאחר בחינה של מכלול ההיבטים (הידועים), הצריכים לעניין, ובכלל זה, היבטים כלכליים, מסחריים, משפטיים ואחרים.
- העקרונות המנחים העומדים ביסוד מסמך מדיניות זה, ייבחנו מעת לעת בקרב האורגנים המוסמכים של החברה המנהלת ויעודכנו במידת הצורך.
- במקרה של עדכון באמות המידה המפורסמות לעיל, החברה המנהלת תדאג לפרסם עדכון מתאים באתר האינטרנט שלה, בתוך 14 ימים ממועד העדכון כאמור.