

מדיניות השקעה צפויה - מסלול כללי (מ"ס מה. 382) - 2014

אושר בדירקטוריון 23.12.2013

ממד ייחוס 2013	גבולות שיעור החשיפה הצפויה 2014	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2014	שעור החשיפה ליום 31.12.2013	אפיק השקעה
ת"א 100 50% MSCI AC 50%	23%-35%	6.00%	29.00%	32.14%	מניות (ת. סל, אופציות, קרנות נאמנות)
			14.50%	15.01%	מתוך זה: מניות בישראל
			14.50%	17.13%	מניות בחו"ל
ממשלתי שקלי 2-5 שנים 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים 50%	28% - 38%	5.00%	33.00%	32.24%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	26%-38%	6.00%	32.00%	31.03%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודת סל)
	0% - 6%	5.00%	1.00%	0.39%	אחר: קרנות נדל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE קרנות גידור, תיקי משכנתאות מזומנים במט"ח
	1%-10%	5.00%	5.00%	4.20%	עו"ש, פרי, פק"מ
			100.00%	100.00%	סה"כ
	7% - 19%	6.00%	13.00%	15.70%	חשיפה למט"ח

מדיניות השקעה צפויה - מסלול ללא מניות (מ"ס מה. 1404) - 2014

ממד ייחוס	מדיניות ההשקעה
מדדיות ממשלתיות 0-2 שנים 50% שקליות ממשלתיות ריבית קבועה 0-2 שנים 30% מק"מ 20%	ההשקעות במסגרת מסלול ללא מניות יהיו ללא מניות. היקף ההשקעות באג"ח ממשלתי יהיה לפחות 50% מהיקף הנכסים במסלול הנ"ל, ובכפוף לאמור יושקעו כספי החוסכים על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס מותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, עפ"י ההסדר