



מדיניות השקעה צפויה - מסלול כללי (מ"ס מ.ה. 382) - 2017

אושר בדירקטוריון ביום 26.12.2016

מדד ייחוס 2017	גבולות שיעור החשיפה הצפויה 2017	טווח סטייה	שיעור חשיפה 2017	שיעור החשיפה 29.12.16	אפיק השקעה
ת"א 100 40% MSCI AC 60%	26%-38%	6.00%	32.00%	33.14%	מניות (ת. סל, אופציות, קרנות נאמנות)
					מתוך זה: מניות בישראל
					מניות בחו"ל
ממשלתי צמוד 2-5 שנים: 50% ממשלתי שקלי 2-5 שנים: 50%	22%-32%	5.00%	27.00%	28.08%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 75% -IBoxx \$ Invest Grade Corp 25%	29%-41%	6.00%	35.00%	31.17%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-8%	5.00%	3.00%	2.81%	אחר: קרנות נדל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור, תיקי משכנתאות מזומנים במט"ח
		5%		0%	הלוואות לעמיתים
	0%-8%	5.00%	3.00%	4.80%	עו"ש, פרי, פק"מ
			100.00%	100.00%	סה"כ
	9%-21%	6.00%	15.00%	17.47%	חשיפה למט"ח

מדיניות השקעה צפויה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל (מ"ס מ.ה. 1404) - 2017
אושר בדירקטוריון ביום 26.12.2016

מדד ייחוס	מדיניות ההשקעה-2017
מדדיות ממשלתיות 0-2 שנים 30% תל בונד 20 20% שקליות ממשלתיות ריבית קבועה 0-2 שנים 40% תל בונד שקלי 10%	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מדיניות השקעה צפויה - עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב –אג"ח עד 15% מניות
2017

אושר בדירקטוריון ביום 26.12.16

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2017	אפיק השקעה
40% - ת"א 100 - 60%	3%-15%	±6%	9%	מניות (כולל תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות מנייתיות וחוזים עתידיים)
ממשלתי שקלי 2-5 שנים 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים 50%	35%-45%	±5%	40%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 80% - 20% IBOXX	38%-50%	±6%	44%	אג"ח קונצרני (כולל קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-7%	±5%	2%	אחר
	0%-8%	±5%	5%	מזומנים
			100%	סה"כ
	8%-20%	±6%	14%	חשיפה למט"ח

מדיניות השקעות צפויה - עובדי מדינה - מסלול מניות
2017

אושר בדירקטוריון ביום 26.12.16

מדד ייחוס	מדיניות השקעה
40.0% - ת"א 100 MSCI WORLD -50.0% 10.0% - מק"מ	מסלול מניית- נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות