



מדיניות השקעה צפויה - מסלול כללי (מ"ס מ.ה 382) - 2018

אשר בדירקטוריון ביום 25.12.17

מדד ייחוס 2018	גבולות שיעור החשיפה הצפויה 2018	טווח סטייה	שיעור חשיפה 2018	שיעור החשיפה ליום 31/12/2017	אפיק השקעה
ת"א 125 40% MSCI AC 60%	27-39%	6.00%	33.00%	35.08%	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%	25.62%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 50%, תל בונד שקלי 25% -IBoxx \$ Invest Grade Corp 25%	26%-38%	6.00%	32.00%	30.13%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0-10%	5.00%	5.00%	3.88%	אחר: קרנות נדל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור, תיקי משכנתאות מזומנים במט"ח
		5%		0.61%	הלואות לעמיתים
	0%-8%	5.00%	3.00%	4.32%	עו"ש, פרי, פק"מ
			100.00%		סה"כ
	9%-21%	6.00%	15.00%	16.36%	חשיפה למט"ח

במכלול השיקולים טרם קבלת החלטת השקעה, בוחנת החברה, בין היתר, היבט של השקעות אחראיות כהגדרתן בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24.

מדיניות השקעה צפויה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל (מ"ס מ.ה 1404) - 2018

אשר בדירקטוריון ביום 25.12.17

מדיניות ההשקעה - 2018	
מדד ייחוס	
מדדיות ממשלתיות 0-2 שנים 30%	ההשקעות במסגרת מסלול לא מניות (צ"ל: אג"ח ממשלת ישראל) 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 וועדת ההשקעות בכל נכס מותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, עפ"י ההסדר 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.
תל בונד 20 20%	
שקליות ממשלתיות ריבית קבועה 0-2 שנים 40%	
תל בונד שקלי 10%	

במכלול השיקולים טרם קבלת החלטת השקעה, בוחנת החברה, בין היתר, היבט של השקעות אחראיות כהגדרתן בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24.

מדיניות השקעות צפויה - עובדי מדינה - מסלול מניות - 2018

אושר בדירקטוריון ביום 25.12.2017

מדד ייחוס	מדיניות השקעה
40.0% - ת"א 125 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

במכלול השיקולים טרם קבלת החלטת השקעה, בוחנת החברה, בין היתר, היבט של השקעות אחראיות כהגדרתן בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24.

מדיניות השקעה צפויה - עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב –אג"ח עד 15% מניות' - 2018

אושר בדירקטוריון ביום 25.12.17

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2018	אפיק השקעה
125 ת"א - 40% MSCI AC - 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 - IBOX 50% - 25%, תל בונד שקלי 25%	38%-50%	±6%	44%	אג"ח קונצרני (כולל קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-7%	±5%	2%	אחר
	0%-10%	±5%	5%	מזומנים
			100%	סה"כ
	8%-20%	±6%	14%	חשיפה למט"ח

במכלול השיקולים טרם קבלת החלטת השקעה, בוחנת החברה, בין היתר, היבט של השקעות אחראיות כהגדרתן בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24.