

**מדיניות השקעה צפויה - מסלול כללי (מ"ס מ.ה. 382) - 2019**

**אשר בישיבת הדירקטוריון ביום 26.12.18**

אפיק השקעה	שיעור החשיפה ליום 31.12.18	שיעור חשיפה 2019	טווח סטייה	גבולות החשיפה הצפויה 2019	מדד ייחוס 2019
מניות (ת.סל, אופציות, קרנות נאמנות)	33.46%	32.00%	6.00%	26-38%	ת"א 125 45% MSCI AC 55%
מתוך זה:					
מניות בישראל	14.22%				
מניות בחו"ל	19.24%				
אג"ח ממשלתי	25.18%	28.00%	5.00%	23%-33%	ממשלתי צמוד 2-5 שנים: 50% ממשלתי שקלי 2-5 שנים: 50%
אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)	29.16%	31.00%	6.00%	25%-37%	תל בונד 60 50%, תל בונד שקלי 25% IBoxx \$ Invest Grade Corp 25%
אחר: קרנות דל"ן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור, תיקי משכנתאות מזומנים בט"ח	7.86%	6.00%	5.00%	1-11%	
הלוואות לעמיתים	1.12%		5%	0%-5%	
עו"ש, פרי, פק"מ	3.22%	3.00%	5.00%	0%-8%	
סה"כ	100.00%	100.00%			
חשיפה למט"ח	19.32%	17.00%	6.00%	11%-23%	

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

**מדיניות השקעה צפויה - מסלול אג"ח ממשלתי ישראל (מ"ס מ.ה. 1404) - 2019**  
**אשר בישיבת הדירקטוריון ביום 26.12.18**

מדיניות ההשקעה - 2019	
31.12.2018	<p>ההשקעות במסגרת מסלול אג"ח ממשלתי (צ"ל: אג"ח ממשלתי ישראל) יהיו ללא מניות. היקף ההשקעות באג"ח ממשלתי יהיה לפחות 50% מהיקף הנכסים במסלול ה"ל, ובכפוף לאמור יושקעו כספי החוסים על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס מותר להשקעה, בארץ ובח"ל, עפ"י ההסדר.</p> <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח ממשלתי 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 תושקעו בכפוף להוראות הד"ן, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>

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

**מדיניות השקעה צפויה - עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות - 2019**

**אשר בישיבת הדירקטוריון ביום 26.12.18**

אפיק השקעה	31.12.2018	שיעור חשיפה צפוי 2019	טווח סטייה	גבולות החשיפה הצפויה	מדד ייחוס
מניות (כולל תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות, קרנות חוזים ונחשבים)	13.39%	9%	16%	3%-15%	MSCI - 60%
אג"ח ממשלתי	39.44%	42%	15%	37%-47%	ממשלתי שקלי 2-5 שנים 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים 50%
אג"ח קונצרני (כולל קרנות נאמנות, תעודות סל)	38.99%	42%	16%	36%-48%	תל בונד 60 - 50% IBoxx - 25% תל בונד שקלי 2-5 שנים 25%
אחר	0%	2%	15%	0%-7%	
מזומנים	8.19%	5%	15%	0%-10%	
סה"כ	100.0%	100%			
חשיפה למט"ח	10.14%	14%	16%	8%-20%	

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

**מדיניות השקעות צפויה - עובדי מדינה - מסלול מניות - 2019**

**אשר בישיבת הדירקטוריון ביום 26.12.18**

מדיניות השקעה	מדד ייחוס	31.12.2018
<p><b>מסלול מנייתי</b> - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"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 תושקעו בכפוף להוראות הד"ן, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מסלול מנייתי - 40.0% ת"א 125 MSCI WORLD - 50.0% מ"מ - 10.0%</p>	90.37%

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

**מדיניות השקעה צפויה - מסלול הלכה יהודית**

אפיק השקעה	שיעור חשיפה צפוי 2019	טווח סטייה	גבולות החשיפה הצפויה 2019	מדד ייחוס
מניות (אופציות, עסקאות חליף, חוזים)	35.00%	6.00%	29%-41%	ת"א 125 50% MSCI AC 50%
מניות בחו"ל - השקעה דרך תעודות סל				
אג"ח ממשלתי	61.00%	5.00%	56%-66%	ממשלתי צמוד 2-5 שנים: 50% ממשלתי שקלי 2-5 שנים: 50%
אג"ח קונצרני בישראל	15%	6%	9%-21%	בונד 60: 70% תל בונד שקלי: 30%
עו"ש, פרי, פק"מ	7.00%	5.00%	2%-12%	
סה"כ	118.00%			
חשיפה למט"ח	17.00%	6.00%	11%-23%	

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

החלק המנייתי בישראל יושקע באמצעות חוזים/אופציות מעט ולא נדרש עברו שימוש בזמן. לנו 18% של חלק זה מעלה את הסה"כ ל-118%. במקום 100% במקרים הרגילים.