

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

אשר בישיבת הדירקטוריון ביום 26.12.18

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

אשר בישיבת הדירקטוריון ביום 26.12.18

| מדיניות ההשקעה - 2019  |  |
|--|--|
| 31.12.2018   | 84.15%   |
| מדד ייחוס  | מדיניות ממשלתיות 0-2 שנים 30% תל בונד 20 20% שקליות ממשלתיות ריבית קבועה 0-2 שנים 40% תל בונד שקלי 10% |
| <p>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 ועדת ההשקעות בכל נכס מותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, עפ"י ההסדר הנכסי 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 הדיון, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p> |  |

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 - 2019

אשר בישיבת הדירקטוריון ביום 26.12.18

| מדד ייחוס                                  | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019 | 31.12.2018 | אפיק השקעה   |
|--|----------------------------|------------|----------------------------|------------|--|
| MSCI - 60% AC                              | 40% - ת"א 125 3%-15%       | ±6%        | 9%                         | 13.39%     | מניות (כולל תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות מנייתיות וחוזים עתידים) אג"ח ממשלתי |
| ממשלתי שקלי 2-5 שנים 50% צמוד 2-5 שנים 50% | 37%-47%                    | ±5%        | 42%                        | 39.44%     | אג"ח קונצרני (כולל קרנות נאמנות, תעודות סל)                                      |
| תל בונד 60 50% - IBOXX, תל בונד שקלי 25%   | 36%-48%                    | ±6%        | 42%                        | 38.99%     | אחר  |
|  | 0%-7%                      | ±5%        | 2%                         | 0%         | מוזמנים ****   |
|  | 0%-10%                     | ±5%        | 5%                         | 8.19%      | סה"כ   |
|  |                            |            | 100%                       | 100.0%     | חשיפה למט"ח  |
|  | 8%-20%                     | ±6%        | 14%                        | 10.14%     |  |

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 - 2019

אשר בישיבת הדירקטוריון ביום 26.12.18

| מדיניות השקעה   | מדד ייחוס                                      | 31.12.2018 |
|---|--|------------|
| מסלול מנייתי- 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 הדיון, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות | 40.0% - ת"א 125 MSCI WORLD -50.0% 10.0% - מק"מ | 90.37%     |

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