



מדיניות השקעה צפויה תגמולים

עדכון מדיניות יולי 2023

מדיניות השקעה צפויה תגמולים ("עתידי" 337) (9963) מסלול לבני 50-60

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה (%)	טווח סטייה (%)	מדיניות צפויה (%) 2023	שיעור חשיפה (%) 29.06.2023	אפיק השקעה
125 ת"א 30% MSCI AC 70%	34%-46%	±6%	40%	46%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
50% צמוד מדד ממשלתי 2-5 50% ממשלתי שקלי 2-5	17%-27%	±5%	22%	26%	אג"ח ממשלתי
50% תל בונד 60 35% תל בונד שקלי IBOX 30 15%	19%-31%	±6%	25%	27%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
50% מדד קונצרני כללי MSCI WORLD 50%	8%-18%	±5%	13%	15%	השקעות אלטרנטיביות והשקעות אחרות
	0%-10%	±5%	5%	6%	הלוואות לעמיתים
ריבית בנק ישראל	4%-14%	±5%	9%	8%	עו"ש פר"י פק"מ
			114%	128%	סה"כ
	14%-26%	±6%	20%	25%	חשיפה למט"ח
					מגבלת עמלות ניהול חיצוני
		0.25%			

החברה מצהירה כי במסגרת מכלול שיקולי ההשקעה ייבחנו שיקולי ESG (נושאים סביבתיים, חברתיים ונושאי ממשל תאגידי) על מנת להעריך נכונה את מידת הסיכון הגלומה בהשקעה וזאת, בנוסף לניתוחים הכלכליים המסורתיים שיבחנו את כדאיות ההשקעה. בבחינת השקעותיה תשקלל החברה באמצעות מנהל ההשקעות את ניתוח היבטי הממשל התאגידי בחברות בהן היא משקיעה כך שבמידה ותהא אינדיקציה על פי המידע הציבורי הקיים שהתאגיד נוקט בחריגה בתחומי האחראיות החברתית, דוגמת ניצול עובדים מחפיר, איכות הסביבה וכו'. יילקח הדבר בחשבון לעניין החלטת ההשקעה בתאגיד זה.

מדיניות השקעה צפויה תגמולים ("עתיד") (9962) - מסלול לבני 50 ומטה

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה (%)	טווח סטייה (%)	מדיניות צפויה 2023 (%)	שיעור חשיפה 29.06.2023 (%)	אפיק השקעה
125 ת"א 30% MSCI AC 70%	44%-56%	±6%	50%	55%	מניות (תעודות סל), אופציות, קרנות (נאמנות)
50% צמוד מדד ממשלתי 2-5 50% ממשלתי שקלי 2-5	27%-37%	±5%	32%	33%	אג"ח ממשלתי
50% תל בונד 60 35% תל בונד שקלי IBOX 30 15%	21%-33%	±6%	27%	27%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
50% מדד קונצרני כללי MSCI WORLD 50% מדד	0%-6%	±5%	1%	0%	אחר
ריבית בנק ישראל	7%-17%	±5%	12%	13%	עו"ש פר"י פק"מ
			122%	128%	סה"כ
	15%-27%	±6%	21%	23%	חשיפה למט"ח
		0.10%			מגבלת עמלות ניהול חיצוני

החברה מצהירה כי במסגרת מכלול שיקולי ההשקעה ייבחנו שיקולי ESG (נושאים סביבתיים, חברתיים ונושאי ממשל תאגידי) על מנת להעריך נכונה את מידת הסיכון הגלומה בהשקעה וזאת, בנוסף לניתוחים הכלכליים המסורתיים שיבחנו את כדאיות ההשקעה. בבחינת השקעותיה תשקלל החברה באמצעות מנהל ההשקעות את ניתוח היבטי הממשל התאגידי בחברות בהן היא משקיעה כך שבמידה ותהא אינדיקציה על פי המידע הציבורי הקיים שהתאגיד נוקט בחריגה בתחומי האחריות החברתית, דוגמת ניצול עובדים מחפיר, איכות הסביבה וכו'. יילקח הדבר בחשבון לעניין החלטת ההשקעה בתאגיד זה.

מדיניות השקעה צפויה תגמולים ("עתיד") (9964) מסלול לבני 60 ומעלה (ללא שינוי)

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה (%)	טווח סטייה (%)	מדיניות צפויה 2023 (%)	שיעור חשיפה 29.12.2022 (%)	אפיק השקעה
125 ת"א 30% MSCI AC 70%	14%-26%	±6%	20%	23%	מניות (תעודות סל), אופציות, קרנות (נאמנות)
50% צמוד מדד ממשלתי 2-5 50% ממשלתי שקלי 2-5	36%-46%	±5%	41%	42%	אג"ח ממשלתי
50% תל בונד 60 35% תל בונד שקלי IBOX 30 15%	23%-35%	±6%	29%	32%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
50% מדד קונצרני כללי MSCI WORLD 50% מדד		±5%	0%	0%	אחר
רבית בנק ישראל	5%-15%	±5%	10%	10%	עו"ש פר"י פק"מ
			100%	107%	סה"כ
	7%-19%	±6%	13%	11%	חשיפה למט"ח
		0.10%			מגבלת עמלות ניהול חיצוני

החברה מצהירה כי במסגרת מכלול שיקולי ההשקעה ייבחנו שיקולי ESG (נושאים סביבתיים, חברתיים ונושאי ממשל תאגידי) על מנת להעריך נכונה את מידת הסיכון הגלומה בהשקעה וזאת, בנוסף לניתוחים הכלכליים המסורתיים שיבחנו את כדאיות ההשקעה. בבחינת השקעותיה תשקלל החברה באמצעות מנהל ההשקעות את ניתוח היבטי הממשל התאגידי בחברות בהן היא משקיעה כך שבמידה ותהא אינדיקציה על פי המידע הציבורי הקיים שהתאגיד נוקט בחריגה בתחומי האחראיות החברתית, דוגמת ניצול עובדים מחפיר, איכות הסביבה וכו'. יילקח הדבר בחשבון לעניין החלטת ההשקעה בתאגיד זה.

מדיניות השקעה צפויה תגמולים מסלול אג"ח ("אופק") (1405) (ללא שינוי)

מדד ייחוס	אפיק השקעה	שיעור חשיפה (%) 29.12.2022
35% צמוד מדד ממשלתי 0-2 40% שקלי ממשלתי 0-2 15% תל בונד 60 10% תל בונד שקלי	שיעור ההשקעה באג"ח לא יפחת מ-75% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.	84%
0.10%		מגבלת עמלות ניהול חיצוני

החברה מצהירה כי במסגרת מכלול שיקולי ההשקעה ייבחנו שיקולי ESG (נושאים סביבתיים, חברתיים ונושאי ממשל תאגידי) על מנת להעריך נכונה את מידת הסיכון הגלומה בהשקעה וזאת, בנוסף לניתוחים הכלכליים המסורתיים שיבחנו את כדאיות ההשקעה. בבחינת השקעותיה תשקלל החברה באמצעות מנהל ההשקעות את ניתוח היבטי הממשל התאגידי בחברות בהן היא משקיעה כך שבמידה ותהא אינדיקציה על פי המידע הציבורי הקיים שהתאגיד נוקט בחריגה בתחומי האחראיות החברתית, דוגמת ניצול עובדים מחפיר, איכות הסביבה וכו'. יילקח הדבר בחשבון לעניין החלטת ההשקעה בתאגיד זה.

מדיניות השקעה צפויה תגמולים מסלול מניות ("שחק") (1477) (ללא שינוי)

מדד ייחוס	אפיק השקעה	שיעור חשיפה (%) 29.12.2022
30% - ת"א 125 70% - MSCI AC	שיעור ההשקעה במניות ו/או בניירות ערך המירים למניות לא יפחת מ- 75% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.	86%
	0.10%	מגבלת עמלות ניהול חיצוני

החברה מצהירה כי במסגרת מכלול שיקולי ההשקעה ייבחנו שיקולי ESG (נושאים סביבתיים, חברתיים ונושאי ממשל תאגידי) על מנת להעריך נכונה את מידת הסיכון הגלומה בהשקעה וזאת, בנוסף לניתוחים הכלכליים המסורתיים שיבחנו את כדאיות ההשקעה. בבחינת השקעותיה תשקלל החברה באמצעות מנהל ההשקעות את ניתוח היבטי הממשל התאגידי בחברות בהן היא משקיעה כך שבמידה ותהא אינדיקציה על פי המידע הציבורי הקיים שהתאגיד נוקט בחריגה בתחומי האחראיות החברתית, דוגמת ניצול עובדים מחפיר, איכות הסביבה וכו'. יילקח הדבר בחשבון לעניין החלטת ההשקעה בתאגיד זה.