



# מדיניות השקעה צפויה

2019

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

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה (%)	טווח סטייה (%)	מדיניות צפויה (%) 2019	שיעור חשיפה (%) 31.12.18	אפיק השקעה
125 ת"א 45% MSCI AC 55%	51%-39%	±6%	45%	46%	מניות (כולל תעודות סל, אופציות וחוזים עתידיים)
100% אג"ח ממשלתי כללי	25%-15%	±5%	20%	22%	אג"ח ממשלתי
50% תל בונד 60 50% תל בונד שקלי	38%-26%	±6%	32%	28%	אג"ח קונצרני (כולל פקדונות ושטרי הון)
IBOXX HY 20% 125 ת"א - 40% MSCI AC - 40%	6%-0%	±5%	1%	2%	אחר
ריבית ממוצעת בנק ישראל	7%-0%	±5%	2%	2%	מזומנים
			100%	100%	סה"כ
	22%-10%	±6%	16%	19%	חשיפה למט"ח



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

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה (%)	טווח סטייה (%)	מדיניות צפויה (%) 2019	שיעור חשיפה (%) 31.12.18	אפיק השקעה
125 ת"א 45% MSCI AC 55%	40%-28%	±6%	34%	34%	מניות (כולל תעודות סל, אופציות וחוזים עתידיים)
100% אג"ח ממשלתי כללי	25%-15%	±5%	20%	19%	אג"ח ממשלתי
50% תל בונד 60 25% תל בונד שקלי IBOXING 25%	27%-39%	±6%	33%	30%	אג"ח קונצרני (כולל פקדונות ושטרי הון)
IBOXX HY 20% 125 ת"א - 40% MSCI AC - 40%	10%-0%	±5%	5%	8%	השקעות אלטרנטיביות והשקעות אחרות
ריבית ממוצעת בנק ישראל	*10%-0%	±5%	5%	7%	הלוואות לעמיתים
	8%-0%	±5%	3%	2%	עו"ש, פר"י, פק"מ (כולל עו"ש מט"ח)
			100%	100%	סה"כ
	22%-10%	±6%	16%	17%	חשיפה למט"ח



## מדיניות השקעה צפויה תגמולים ("עתידי") (9964) מסלול לבני 60 ומעלה

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה (%)	טווח סטייה (%)	מדיניות צפויה (%) 2019	שיעור חשיפה (%) 31.12.18	אפיק השקעה
125 ת"א 45% MSCI AC 55%	20%-8%	±6%	14%	11%	מניות (כולל תעודות סל, אופציות וחוזים עתידיים)
100% אג"ח ממשלתי כללי	47%-37%	±5%	42%	42%	אג"ח ממשלתי
50% תל בונד 60 50% תל בונד שקלי	47%-35%	±6%	41%	43%	אג"ח קונצרני (כולל פקדונות ושטרי הון)
IBOXX HY 20% 125 ת"א - 40% MSCI AC - 40%	6%-0%	±5%	1%	2%-	אחר
ריבית ממוצעת מבנק ישראל	7%-0%	±5%	2%	6%	מזומנים
			100%	100%	סה"כ
	22%-10%	±6%	16%	10%	חשיפה למט"ח





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

### מדד ייחוס

35% צמוד מדד ממשלתי 2-5  
 40% שקלי ממשלתי 2-5  
 25% תל בונד 60

### אפיק השקעה

שיעור ההשקעה באג"ח לא יפחת מ-75% מסך נכסי המסלול. יתרת הנכסים תושקע עפ"י שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.



## מדיניות השקעה צפויה תגמולים מסלול מניות ( "שחק" ) (1477)

מדד ייחוס	אפיק השקעה
45% - ת"א 125 50% - MSCI AC 5% - מק"מ	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.

## מדיניות השקעה צפויה "קופה אישית לפיצויים" (891) (9957) מסלול לבני 50-60

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה (%)	טווח סטייה (%)	מדיניות צפויה (%)2019	שיעור חשיפה (%) 31.12.18	אפיק השקעה
125 ת"א 45% MSCI AC 55%	42%-30%	±6%	36%	33%	מניות (כולל תעודות סל, אופציות וחוזים עתידיים)
100% אג"ח ממשלתי כללי	30%-20%	±5%	25%	22%	אג"ח ממשלתי
50% תל בונד 60 25% תל בונד שקלי IBOXIG 25%	37%-25%	±6%	31%	35%	אג"ח קונצרני (כולל פקדונות ושטרי הון)
IBOXX HY 20% 125 ת"א - 40% MSCI AC - 40%	10%-0%	±5%	5%	5%	השקעות אלטרנטיביות והשקעות אחרות
ריבית ממוצעת בנק ישראל		±5%	0%		הלוואות לעמיתים
	8%-0%	±5%	3%	5%	עו"ש, פר"י, פק"מ (כולל עו"ש מט"ח)
			100%		סה"כ
	22%-10%	±6%	16%	18%	חשיפה למט"ח

