

ק"ר השתלמות וחסכון לאחים ואחיות
מדיניות השקעה - מסלול כללי
שנת 2018

מדד ייחוס	גבולות שיעור הצפוייה 2018	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2018	שיעור החשיפה 31/12/2017	ליזום 2017/2018	אפיק השקעה
MSCI AC -60% , 40%- 125 ת"א	28%-40%	±6%	34%	35.43%		מניות (מניות, תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות) (מתוך זה: מניות בישראל מניות בחו"ל)
ממשלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5	22%-32%	±5%	27%	26.69%		אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	26-38%	±6%	32%	30.99%		אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות אג"ח, תעודות סל אג"ח, פקדונות אג"ח קונצרני והלוואות לא סחירות, פקדונות לא סחירים).
	0%-8%	±5%	3%	1.18%		אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור, הון סיכון, קרנות PE, נכסים אלטרנטיביים)
	0-9%	±5%	4%	5.71%		מזומן
	12%-24%	±6%	18%	100.00%		סה"כ
				19.03%		חשיפה למט"ח

ק"ר השתלמות וחסכון לאחים ואחיות
מדיניות השקעה - מסלול כללי
שנת 2019

מדד ייחוס	גבולות שיעור הצפוייה 2019	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה 22/11/2018	ליזום 2018/2019	אפיק השקעה
MSCI AC -60% , 40%- 125 ת"א	26%-38%	±6%	32%	34.19%		מניות (מניות, קרנות סל וקרנות מחקות, ETF מניות, אופציות, קרנות נאמנות, קרנות גידור מניות) (מתוך זה: מניות בישראל מניות בחו"ל)
ממשלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5	22%-32%	±5%	27%	27.21%		אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	26-38%	±6%	32%	32.84%		אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות אג"ח, קרנות סל ומחקות אג"ח, elf אג"ח, פקדונות, אג"ח קונצרני והלוואות לא סחירות, פקדונות לא סחירים).
	0%-10%	±5%	5%	2.60%		אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור (לא מייחזרות), הון סיכון, קרנות PE, נדל"ן ונכסים אלטרנטיביים)
	0-9%	±5%	4%	2.37%		מזומן
	12%-24%	±6%	18%	99.21%		סה"כ
				17.45%		חשיפה למט"ח

יזה אחים ואחיות חברת לעיבוד קופות גמל בע"מ

הערות:
עיקר השינוי במדיניות 2019 הינו הקטנת שיעור המניות הצפוי ב 2% לטובת האפיק אחר (קרנות השקעה, אלטרנטיבי) בקביעת מדיניות ההשקעה של החברה מתייחסת להיבטים של השקעות אחריות כהגדרתן בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24

קרן השתלמות וחסכון לאחים ואחיות

מדיניות השקעה - מסלול ללא מניות
שנת 2018

מדד ייחוס-קיים	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2018	שיעור החשיפה ליום 31/12/2017	אפיק השקעה
	0	0	0%	0.00%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5 50% 2-5	50%-60%	±5%	55%	66.02%	אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)
תל בונד 60	34%-46%	±6%	40%	28.19%	אג"ח קונצרני (אג"ח, קרנות נאמנות, תעודות סל)
	0%-10%	±5%	5%	5.79%	מזומן
			100.00%	100.00%	סה"כ
	0%-6%	±6%	0%	0.00%	חשיפה למט"ח

קרן השתלמות וחסכון לאחים ואחיות

מדיניות השקעה - מסלול ללא מניות
שנת 2019

מדד ייחוס-קיים	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 22/11/2018	אפיק השקעה
	0	0	0%	0.00%	מניות (קרנות סל ומחקות, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5 50% 2-5	50%-60%	±5%	55%	53.52%	אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)
תל בונד 60	34%-46%	±6%	40%	42.06%	אג"ח קונצרני (אג"ח, קרנות נאמנות, קרנות סל ומחקות, ETF אג"ח)
	0%-10%	±5%	5%	4.42%	מזומן
			100.00%	100.00%	סה"כ
	0%-6%	±6%	0%	2.19%	חשיפה למט"ח

הערות:

המדיניות ל 2019 ללא שינוי בקביעת מדיניות ההשקעה של הקופה און החברה מתייחסת להיבטים של השקעות אחראיות כהגדרתן בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24

יהו אחים ואחיות חברה לניהול
קופות גמל בע"מ

קרו השתלמות לאחים ואחיות - מודל הקצאת נכסים 2019

אפיק השקעה	מינימום השקעה	מקסימום השקעה	השקעה נוכחית באחוזים
א. צמוד מדד			
א.1 צמוד מדד סחיר	20%	100%	44.57%
ממשלתי	15%	100%	27.12%
קונצרני	0%	30%	17.45%
א.2 צמוד מדד לא סחיר	0%	35%	0.00%
פקדונות+ תיקי משכנתאות	0%	35%	0.00%
אג"ח קונצרני לא סחיר+שטרי הון	0%	25%	0.00%
ב. צמוד מט"ח (כולל נגזרים במונחי נכס בסיס)			
ב.1 צמוד מט"ח סחיר	0%	10%	3.31%
ממשלתי	0%	10%	0.00%
קונצרני	0%	10%	3.31%
אג"ח חו"ל	0%	10%	0.00%
ב.2 צמוד מט"ח לא סחיר	0%	0%	0.00%
פקדונות+ אג"ח	0%	0%	0.00%
<u>נגזרים (במונחי נכס בסיס)</u>			
עסקאות פרוורד (חשיפה)	-10%	10%	0.00%
אופציות שקל-דולר /שקל-יורו	-10%	10%	0.00%
ג. מניות וני"ע המירים			
ג.1 ני"ע סחירים בארץ + המירים	0%	0%	0.00%
ני"ע זרים	0%	0%	0.00%
תעודות סל עוקבות מדד חו"ל	0%	0%	0.00%
ג.2 מניות ואג"ח להמרה לא סחירות (כולל קרנות הון סיכון וקרנות גידור)	0%	0%	0.00%
<u>נגזרים (במונחי נכס בסיס)</u>			
עסקאות FUTURES	0%	0%	0.00%
אופציות מעוף (במונחי נכס בסיס)	0%	0%	0.00%
אופציות בחו"ל	0%	0%	0.00%
ד. השקעות שקליות			
ד.1 ני"ע סחירים	10%	70%	52.12%
ד.2 לא סחיר	0%	5%	49.04%
ד.3 פר"י. פק"מ ועו"ש (חילות)	0%	20%	3.08%

במקום 27%

במקום 0 עד 10%

0.00%

סה"כ מרכיב לא סחיר

יהב אחים ואחיות חברה לניהול
קופות גמל בע"מ

קרן השתלמות לאחים ואחיות - מודל הקצאת נכסים 2019

אפיק השקעה	מינימום השקעה	מקסימום השקעה	השקעה נוכחית באחוזים
א. צמוד מדד	10%	65%	29.46%
א.1 צמוד מדד סחיר	10%	50%	25.24%
ממשלתי	0%	40%	5.24%
קונצרני	0%	30%	19.99%
א.2 צמוד מדד לא סחיר	0%	15%	4.23%
פקדונות+ תיקי משכנתאות	0%	15%	0.67%
אג"ח קונצרני לא סחיר+שטרי הון	0%	10%	3.56%
ב. צמוד מט"ח (כולל נגזרים במונחי נכס בסיס)	0%	35%	17.69%
ב.1 צמוד מט"ח סחיר	0%	10%	0.00%
ממשלתי	0%	12%	0.00%
קונצרני	0%	12%	0.00%
קרנות סל ומחקות, ETF - עוקבות מדד חו"ל	0%	35%	17.69%
אג"ח חו"ל	0%	12%	0.00%
ב.2 צמוד מט"ח לא סחיר	0%	3%	0.00%
פקדונות+ אג"ח	0%	3%	0.00%
נגזרים (במונחי נכס בסיס)	-15%	15%	0.00%
עסקאות פירוורד (חשיפה)	-10%	10%	0.00%
אופציות שקל-דולר /שקל-יורו (חשיפה)	-5%	5%	0.00%
נגזרי אג"ח ממשלתי (חשיפה)			
ג. מניות וני"ע המירים	0%	40%	31.88%
ג.1 ני"ע סחירים בארץ + המירים	0%	25%	12.67%
ני"ע זרים	0%	10%	1.52%
קרנות סל ומחקות, ETF - עוקבות מדד חו"ל	0%	30%	17.69%
ג.2 מניות ואג"ח להמרה לא סחירות (כולל קרנות הון סיכון וקרנות גידור מניות)	0%	4%	0.48%
נגזרים (במונחי נכס בסיס)	-10%	10%	0.00%
עסקאות FUTURES	-10%	10%	0.00%
אופציות על מדדי מניות בחו"ל	-10%	10%	0.00%
אופציות מעוף (במונחי נכס בסיס)	0%	5%	0.00%
כתבי אופציות על מניות בחו"ל (warrants)			
ד. השקעות שקליות	10%	65%	34.16%
ד.1 שקלי ממשלתי סחיר	2%	60%	26.62%
ד.2 שקלי קונצרני סחיר	0%	20%	4.31%
ד.3 לא סחיר	0%	10%	0.00%
ד.4 פר", פק"מ ועו"ש (נחלות)	0%	15%	3.23%

יהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בע"מ