

קרב השתלמות וחיסון לאחיים ואחיות  
 מדיניות השקעה - מסלול כללי  
 שנת 2019

מדד ייחוס	גבולות שיעור הצפויה 2019	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31/12/2018	אפיק השקעה
MSCI AC -60%, 40%-125 ת"א	26%-38%	±6%	32%	35.26%	מניות (מניות, קרנות סל וקרנות מחקות, ETF מניות, אופציות, קרנות נאמנות, קרנות גידור מניות) (מתוך זה: מניות בישראל מניות בחו"ל)
משלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5	22%-32%	±5%	27%	26.89%	אג"ח ממשלתי
תל בודד 60	26-38%	±6%	32%	32.97%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות אג"ח, קרנות סל ומחקות אג"ח, eff אג"ח, פקדונות, אג"ח קונצרני והלוואות לא סחירות, פקדונות לא סחירים)
	0%-10%	±5%	5%	2.43%	אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור (לא מנייתיות), הון סיכון, מזומן)
	0-9%	±5%	4%	2.16%	סה"כ
	12%-24%	±6%	18%	99.71%	חשיפה למט"ח
				18.20%	

קרב השתלמות וחיסון לאחיים ואחיות  
 מדיניות השקעה - מסלול כללי  
 שנת 2020

מדד ייחוס	גבולות שיעור הצפויה 2020	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020	שיעור החשיפה ליום 10/11/2019	אפיק השקעה
MSCI AC -60%, 40%-125 ת"א	30%-42%	±6%	36%	37.87%	מניות (מניות, קרנות סל וקרנות מחקות, ETF מניות, אופציות, קרנות נאמנות, קרנות גידור מניות) (מתוך זה: מניות בישראל מניות בחו"ל)
משלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5	18%-28%	±5%	23%	24.14%	אג"ח ממשלתי
תל בודד 60	24-36%	±6%	30%	31.51%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות אג"ח, קרנות סל ומחקות אג"ח, eff אג"ח, פקדונות, אג"ח קונצרני והלוואות לא סחירות, פקדונות לא סחירים)
	1%-11%	±5%	6%	3.46%	אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור (לא מנייתיות), הון סיכון, מזומן)
	0-10%	±5%	5%	2.69%	סה"כ
	12%-24%	±6%	18%	99.67%	חשיפה למט"ח
				20.35%	

יהב אחים ואחיות חברה לניהול  
 קופות גמל בע"מ

*(Handwritten signature and date)*

**קרבן השתלמות לאחים ואחיות מסלול כללי - מודל הקצאת נכסים לשנת 2020**

מקסימום השקעה	מינימום השקעה	אפיק השקעה
65%	10%	א. צמוד מדד
50%	10%	א.1 צמוד מדד סחיר
40%	0%	ממשלתי
30%	0%	קונצרני
15%	0%	א.2 צמוד מדד לא סחיר
15%	0%	פקדונות+ תיקי משכנתאות
10%	0%	אג"ח קונצרני לא סחיר+שטרי הון
35%	0%	ב. צמוד מט"ח (כולל נגזרים במונחי נכס בסיס)
10%	0%	ב.1 צמוד מט"ח סחיר
12%	0%	ממשלתי
35%	0%	קונצרני
12%	0%	קרנות סל ומחקות, ETF - עוקבות מדד חו"ל
3%	0%	אג"ח חו"ל
15%	-15%	ב.2 צמוד מט"ח לא סחיר
10%	-10%	פקדונות+ אג"ח
5%	-5%	נגזרים (במונחי נכס בסיס)
40%	0%	ג. מניות וני"ע המירים
25%	0%	ג.1 ני"ע סחירים בארץ + המירים
10%	0%	ני"ע זרים
30%	0%	קרנות סל ומחקות, ETF - עוקבות מדד חו"ל
4%	0%	ג.2 מניות ואג"ח להמרה לא סחירות (כולל קרנות הון סיכון וקרנות גידור מניות)
10%	-10%	נגזרים (במונחי נכס בסיס)
10%	-10%	עסקאות FUTURES
10%	-10%	אופציות על מדדי מניות בחו"ל
5%	0%	אופציות מעוף (במונחי נכס בסיס)
		כתבי אופציות על מניות בחו"ל (warrants)
65%	10%	ד. השקעות שקליות
60%	2%	ד.1 שקלי ממשלתי סחיר
20%	0%	ד.2 שקלי קונצרני סחיר
10%	0%	ד.3 לא סחיר
15%	0%	ד.4 פר"י, פק"מ ועו"ש (נזילות)

יהב אחים ואחיות חנרה לניהול קופות גמל בע"מ

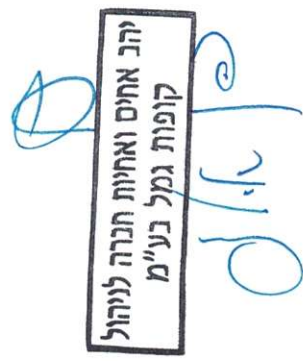
כ"א.א.א

**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 31/12/2018	אפיק השקעה
	0	0	0%	0.00%	מניות (קרנות סל ומחקות, ETF, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5 50%	50%-60%	±5%	55%	53.52%	אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)
ממשלתי צמוד 2-5 50%	34%-46%	±6%	40%	42.06%	אג"ח קוצצרי (אג"ח, קרנות נאמנות, קרנות סל ומחקות, ETF, אג"ח)
תל בונד 60	0%-10%	±5%	5%	4.42%	מזומן
			100.00%	100.00%	סה"כ
	0%-6%	±6%	0%	2.19%	חשיפה למט"ח

**קרן השתלמות וחסכון לאחים ואחיות**  
**מדיניות השקעה - מסלול ללא מניות**  
**שנת 2020**

מדד ייחוס-קיים	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020	שיעור החשיפה ליום 10/11/2019	אפיק השקעה
	0	0	0%	0.00%	מניות (קרנות סל ומחקות, ETF, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5 50%	45%-55%	±5%	50%	59.15%	אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)
ממשלתי צמוד 2-5 50%	39%-51%	±6%	45%	34.88%	אג"ח קוצצרי (אג"ח, קרנות נאמנות, קרנות סל ומחקות, ETF, אג"ח)
תל בונד 60	0%-10%	±5%	5%	5.97%	מזומן
			100.00%	100.00%	סה"כ
	0%-6%	±6%	0%	3.23%	חשיפה למט"ח


  
**יהא אחים ואחיות חברה לניהול**  
**קופות גמל בע"מ**

\* הערה - עקר השינוי במדיניות ל 2020 הינה הגדלת החשיפה הצפויה בקוצצרי ב 5% על חשבון אג"ח ממשלתי.  
 \* בקביעת מדיניות ההשקעה של הקופה אין החברה מתייחסת להיבטים של השקעות אחריות כהגדרתן בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24



**קרן השתלמות לאחים ואחיות מסלול ללא מניות - מודל הקצאת נכסים 2020**

מקסימום השקעה	מינימום השקעה	אפיק השקעה
100%	20%	א. צמוד מדד
100%	20%	א 1. צמוד מדד סחיר
100%	15%	ממשלתי
30%	0%	קונצרני
35%	0%	א 2. צמוד מדד לא סחיר
35%	0%	פקדונות+ תיקי משכנתאות
25%	0%	אג"ח קונצרני לא סחיר+שטרי הון
10%	0%	ב. צמוד מט"ח (כולל נגזרים במונחי נכס בסיס)
10%	0%	ב1. צמוד מט"ח סחיר
10%	0%	ממשלתי
10%	0%	קונצרני
10%	0%	אג"ח חו"ל
0%	0%	ב2. צמוד מט"ח לא סחיר
		פקדונות+ אג"ח
		נגזרים (במונחי נכס בסיס)
10%	-10%	עסקאות פרוורד (חשיפה)
10%	-10%	אופציות שקל-דולר /שקל-יורו
0%	0%	ג. מניות וני"ע המירים
0%	0%	ג1. ני"ע סחירים בארץ + המירים
0%	0%	ני"ע זרים
0%	0%	תעודות סל עוקבות מדד חו"ל
0%	0%	ג 2. מניות ואג"ח להמרה לא סחירות (כולל קרנות הון סיכון וקרנות גידור)
		נגזרים (במונחי נכס בסיס)
0%	0%	עסקאות FUTURES
0%	0%	אופציות מעוף (במונחי נכס בסיס)
0%	0%	אופציות בחו"ל
70%	10%	ד. השקעות שקליות
70%	10%	ד1. ני"ע סחירים
5%	0%	ד2. לא סחיר
20%	0%	ד3. פרי, פק"מ ועו"ש (נזילות)

0.79%

סה"כ מרכיב לא סחיר

יחב אחים ואחיות חברה לניהול  
קופות גמל בע"מ