

קרו השתלמות וחסכון לאחים ואחיות

מדיניות השקעה - מסלול כללי
שנת 2020

מדד ייחוס	גבולות שיעור הצפוייה 2020	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020	שיעור החשיפה 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)
			14%	15.44%	מתוך זה:
			22%	22.43%	מניות בישראל
			23%	24.14%	מניות בחו"ל
50% 2-5 ממשלתי צמוד	18%-28%	±5%	30%	31.51%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	24%-36%	±6%	6%	3.46%	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%	5%	2.69%	אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור (לא מנייתיות), הון סיכון, קרנות PE, דל"ן ונכסים אלטרנטיביים)
	0-10%	±5%	100.00%	99.67%	מזון
	12%-24%	±6%	18%	20.35%	סה"כ
					חשיפה למט"ח

קרו השתלמות וחסכון לאחים ואחיות

מדיניות השקעה - מסלול כללי
שנת 2021

מדד ייחוס	גבולות שיעור הצפוייה 2021	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה 15/11/2020	אפיק השקעה
MSCI AC -70%, 30%-125 ת"א	33%-45%	±6%	39%	39.81%	מניות (מניות, קרנות סל וקרנות מחקות, ETF מניות, אופציות, קרנות נאמנות, קרנות גידור מניות)
			22%	22.05%	מתוך זה:
			28%	30.07%	אג"ח ממשלתי
50% 2-5 ממשלתי צמוד	15%-25%	±5%	28%	30.07%	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).
תל בונד 60	24%-36%	±6%	6%	3.66%	אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור (לא מנייתיות), הון סיכון, קרנות PE, דל"ן ונכסים אלטרנטיביים)
	1%-11%	±5%	5%	3.86%	מזון
	0-10%	±5%	100.00%	99.45%	סה"כ
	14%-26%	±6%	20%	22.63%	חשיפה למט"ח

קרו אחים ואחיות חברה לנוהל קופות גמל בע"מ

הערה - עיקר השינוי במדיניות 2021 הינו הגדלה שיעור המניות הצפוי ב 3% על חשבון אג"ח ממשלתי ואג"ח קונצרני בקביעת מדיניות ההשקעה של הקופה אין החברה מתייחסת להיבטים של השקעות אחריות כהגדרתן בחוזר גופים מסודיים 2017-9-2017

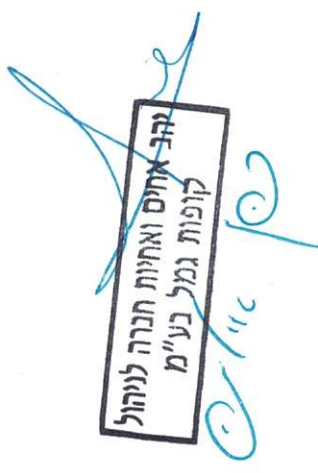
קרו השתלמות וחסון לאחים ואחיות
מדיניות השקעה - מסלול ללא מניות
שנת 2020

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

קרו השתלמות וחסון לאחים ואחיות
מדיניות השקעה - מסלול ללא מניות
שנת 2021

מדד ייחוס-קיים	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה 15/11/2020	אפיק השקעה
	0	0	0%	0.00%	מניות (קרנות סל ומחקות, ETF, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5	40%-50%	±5%	45%	47.24%	אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)
ממשלתי צמוד 2-5	44%-56%	±6%	50%	45.83%	אג"ח קונצרני (אג"ח, קרנות נאמנות, קרנות סל ומחקות, ETF, אג"ח)
תל בונד 60	0%-10%	±5%	5%	6.93%	מזומן
			100.00%	100.00%	סה"כ
	0%-6%	±6%	0%	2.60%	חשיפה למט"ח

הערה - עקר השוני במדיניות ל 2021 הינה הגדלת החשיפה הצפויה בקונצרני 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



קופות גמל בע"מ
גורב אחים ואחיות חברה לניהול

קרן 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%	ב1. 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
		ב2. צמוד מט"ח לא סחיר
		פקדונות+ אג"ח
		<u>נגזרים (במונחי נכס בסיס)</u>
20%	-20%	עסקאות פרוורוד (חשיפה)
10%	-10%	אופציות שקל-דולר /שקל-יורו (חשיפה)
5%	-5%	נגזרי אג"ח ממשלתי (חשיפה)
45%	0%	ג. מניות וני"ע המירים
25%	0%	ג1. ני"ע סחירים בארץ + המירים
30%	0%	ני"ע זרים
40%	0%	קרנות סל ומחקות, ETF - עוקבות מדד חו"ל
4%	0%	ג2. מניות לא סחירות וקרנות גידור מניות
		<u>נגזרים (במונחי נכס בסיס)</u>
10%	-10%	עסקאות FUTURES
10%	-10%	אופציות על מדדי מניות בחו"ל
10%	-10%	אופציות מעוף (במונחי נכס בסיס)
5%	0%	כתבי אופציות על מניות בחו"ל (warrants)
65%	10%	ד. השקעות שקליות
60%	2%	ד1. שקלי ממשלתי סחיר
20%	0%	ד2. שקלי קונצרני סחיר
10%	0%	ד3. לא סחיר
15%	0%	ד4. פר", פק"מ ועו"ש (נדילות)

קרן אחים ואחיות חברה לניהול
קופות גמל בע"מ

10/11/20

קרו 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
40%	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%	ב.1 צמוד מט"ח סחיר
10%	0%	ממשלתי
10%	0%	קונצרני
10%	0%	אג"ח חו"ל
0%	0%	ב.2 צמוד מט"ח לא סחיר
10%	-10%	פקדונות+ אג"ח
10%	-10%	נגזרים (במונחי נכס בסיס)
10%	-10%	עסקאות פורוורד (חשיפה)
		אופציות שקל-דולר /שקל-יורו
0%	0%	ג. מניות וני"ע המירים
0%	0%	ג.1 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)
0%	0%	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%	ד.1 ני"ע סחירים
5%	0%	ד.2 לא סחיר
20%	0%	ד.3 פרי, פק"מ ועו"ש (נדילות)

יהב אחים ואחיות חברה לניהול קופות גמל בע"מ