

קרן 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 ליום 10/11/2019	אפיק השקעה
MSCI AC -60% , ת"א 125 -40%	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: מניות בישראל
			22%	22.43%	מניות בחו"ל
ממשלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5 50%	18%-28%	±5%	23%	24.14%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 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, קרנות PE, נדל"ן ונכסים אלטרנטיביים)
	0-10%	±5%	5%	2.69%	מזומן
			100.00%	99.67%	סה"כ
	12%-24%	±6%	18%	20.35%	חשיפה למט"ח

קרן 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 ליום 15/11/2020	אפיק השקעה
MSCI AC -70% , ת"א 125 -30%	33%-45%	±6%	39%	39.81%	מניות (מניות, קרנות סל וקרנות מחקות, ETF מניות, אופציות, קרנות נאמנות, קרנות גידור מניות)
ממשלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5 50%	15%-25%	±5%	22%	22.05%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	24%-36%	±6%	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)
	1%-11%	±5%	6%	3.66%	אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור (לא מנייתיות), הון סיכון, קרנות PE, נדל"ן ונכסים אלטרנטיביים)
	0-10%	±5%	5%	3.86%	מזומן
			100.00%	99.45%	סה"כ
	14%-26%	±6%	20%	22.63%	חשיפה למט"ח

הערה - עיקר השינוי במדיניות 2021 הינו הגדלה שיעור המניות הצפוי ב 3% על חשבון אג"ח ממשלתי ואג"ח קונצרני בקביעת מדיניות השקעה של הקופה אן החברה מתייחסת להיבטים של השקעות אחראיות כהגדרתן בחוזר גופים מסויים 2017-9-24

קרן השתלמות וחסכון לאחים ואחיות

מדיניות השקעה - מסלול כללי
שנת 2021 - עדכון אפריל 2021

מדד ייחוס	גבולות שיעור הצפוייה 2021	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 08/04/2021	אפיק השקעה
MSCI AC -70% , ת"א 125 -30%	37%-49%	±6%	43%	44.67%	מניות (מניות, קרנות סל וקרנות מחקות, ETF מניות, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי כללי	17%-27%	±5%	22%	22.03%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	22%-34%	±6%	28%	23.29%	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%	3.43%	אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור לטווח, הון סיכון, קרנות PE, נדל"ן ונכסים אלטרנטיביים)
	0-10%	±5%	5%	6.57%	מזומן
			104%	99.99%	סה"כ
	14%-26%	±6%	20%	23.02%	חשיפה למט"ח

קרן השתלמות לאחים ואחיות מסלול כללי - מודל הקצאת נכסים לשנת 2020 - עדכון אוגוסט 2021

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
	0%	קונצרני
35%	0%	קרנות סל ומחקות, ETF - עוקבות מדד חו"ל
12%	0%	אג"ח חו"ל
3%	0%	ב 2. צמוד מט"ח לא סחיר
	0%	פקדונות+ אג"ח
30%	-30%	<u>נגזרים (במונחי נכס בסיס)</u>
10%	-10%	עסקאות פורוורד (חשיפה)
5%	-5%	אופציות שקל-דולר /שקל-יורו (חשיפה)
	-5%	נגזרי אג"ח ממשלתי (חשיפה)
50%	0%	ג. מניות וני"ע המירים
25%	0%	ג 1. ני"ע סחירים בארץ + המירים
40%	0%	ני"ע זרים
40%	0%	קרנות סל ומחקות, ETF - עוקבות מדד חו"ל
4%	0%	ג 2. מניות לא סחירות וקרנות גידור מניות
10%	-10%	<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%	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)

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% ממשלתי צמוד 2-5 50%	45%-55%	±5%	50%	59.15%	אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)
תל בונד 60	39%-51%	±6%	45%	34.88%	אג"ח קונצרני (אג"ח, קרנות נאמנות,קרנות סל ומחקות, ETF אג"ח).
	0%-10%	±5%	5%	5.97%	מזומן
			100.00%	100.00%	סה"כ
	0%-6%	±6%	0%	3.23%	חשיפה למט"ח

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
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%	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
10%	-10%	פקדונות+ אג"ח
10%	-10%	נגזרים (במונחי נכס בסיס)
10%	-10%	עסקאות פירוורד (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)
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%	ד1. ני"ע סחירים
5%	0%	ד2. לא סחיר
20%	0%	ד3 פר"י, פק"מ ועו"ש (נדילות)