

מדיניות השקעה צפויה מתוקנת לשנת 2020 - מסלול "קלע כללי"

מדיניות השקעה	שיעור חשיפה ליום 11.11.2020	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020	שיעור חשיפה רצוי לשנת 2021	טווח סטיה	גבולות שיעור החשיפה הצפויה 2020	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	מדד ייחוס 2020	מדד ייחוס 2021
מניות	37.10%	34.00%	38%	6%	28%-40%	32%-44%	מדד ת"א 125 - 40% MSCI AC - 60%	מניות בארץ - ת"א 100 - 30% מניות בחו"ל - 70% MSCI AC
אג"ח ממשלתי	26.12%	30.00%	28%	5%	25%-35%	23%-33%	מדד ממשלתי שקלי 2-5 60% מדד ממשלתי צמוד 2-5 40%	ממשלתי צמוד 2-5 - 40% ממשלתי שקלי 2-5 - 60%
אג"ח קונצרני	26.34%	30.00%	25%	6%	24%-36%	19%-31%	תל בונד 60 65%, תל בונד שקלי 25% Barclays Multiverse Total Return Index Unhedged - 10%	תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי - 30% Bloomberg us corporate1-10 bond index 10%-
אחר: קרנות נדלן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות נדבך	6.93%	6.00%	9%	5%	1%-11%	4%-14%		
מזומן	9.39%						ריבית בנק ישראל - 0.2%	ריבית בנק ישראל
סה"כ	105.88%	100.0%	100%					
מט"ח	21.04%	18.00%	18%	6%	12% - 24%	12% - 24%		

הערה: בקביעת מדיניות ההשקעות של הקופה אין החברה מתייחסת להיבט של השקעות אחראיות כהגדרתן בקודקס

עיקרי השינוי:
הגדלת מרכז גזרה במניות מ-34% ל-38%, כך שגבולות הגזרה יהיו 32%-44%.
הקטנת מרכז גזרה בממשלתי מ-30% ל-28%, כך שגבולות הגזרה יהיו 23%-33%.
הקטנת מרכז גזרה בקונצרני מ-30% ל-25%, כך שגבולות הגזרה יהיו 19%-31%.
הגדלת מרכז גזרה באחר מ-6% ל-9%, כך שגבולות הגזרה יהיו 4%-14%.

מדיניות השקעה צפויה לשנת 2021 - מסלול "קלע עד 25% מניות"

מדיניות השקעה	מדד ייחוס 2020	מדד ייחוס 2021
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת השקעות ובכפוף לכל דין.	ת"א 125 - 6% MSCI WORLD - 9% אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 - 27% אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 - 23% תל בונד 60 - 15% תל בונד שקלי - 10% נזילות - 10%	ת"א 125 - 6% MSCI WORLD - 12% אג"ח ממשלתי שקלי 2-5 - 25% אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 - 25% תל בונד 60 - 15% תל בונד שקלי - 10% נזילות - 7%

*התערבות ידנית