

מדיניות השקעה צפויה לשנת 2024 - מסלול קלע כללי

אפיק השקעה	שיעור חשיפה ליום 31.12.23	שיעור חשיפה לשנת 2024	טווח סטיה	גבולות שיעור החשיפה הצפויה 2024	מדד ייחוס 2024
מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)	43.39%	42%	6% +/-	36%-48%	מדד ת"א 125 - 30% MSCI AC - 70%
מתוך זה: מניות בישראל מניות בחו"ל	11.06% 32.33%				
אג"ח ממשלתי	19.75%	22%	5% +/-	17%-27%	מדד ממשלתי שקלי 2-5 60% מדד ממשלתי צמוד 2-5 40%
אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)	21.42%	22%	6% +/-	16%-28%	תל בונד 60: 60%, תל בונד שקלי Bloomberg 1-10 Year, 30%: 50 U.S. Corporate Bond: 10%
אחר: קרנות נדלן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור	12.60%	12%	5% +/-	7%-17%	
מזומן: עו"ש פרי"י פק"מ**	2.84%	5%	5% +/-	0%-10%	ריבית בנק ישראל
סה"כ	100%	103%			
מט"ח	22.67%	22%	6%	16% - 28%	

** פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש פרי"י/פק"מ. פקדונות מעל 3 חודשים יכללו באפיק קונצרני

מגבלת עמלת ניהול חיצוני - 0.25%

מדיניות השקעות אחראיות (ESG) : ראה פירוט שיקולי השקעה הנוגעים למדיניות השקעות אחראיות (ESG) כמפורט בתמצית להלן
והמפורסמים במסמך נפרד באתר החברה- www.krn-kela.co.il

עיקרי מדיניות השקעות אחראיות (ESG)

במסגרת השיקולים לבחינת השקעות, יישקלו שיקולי ההשקעה השונים הנוגעים לשיקולים סביבתיים (סיכוני סביבה ואקלים), חברתיים (כגון: מדינות שבהן מופעלות סנקציות על ידי מוסדות בינלאומיים, בעלי שליטה בעלי הרשעה ברף העליון של עבירות פליליות, בחינת אפשרות שילוב השקעות Impact) ולהיבטי ממשל תאגידי (כגון השקעות בתאגידים אשר ציון הממשל התאגידי שלהם נמוך מן הסף שקבעה החברה) לצד בחינה ושקילה של סיכונים הקשורים לסיכונים מתפתחים מהותיים כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכוני סייבר (להלן: "שיקולי ESG"). הכללת שיקולי ESG תבוא לידי ביטוי במסגרת בחינת השקעות פרטניות וכן בבחינת תמהיל התיק בכללותו. כך גם, החברה מוצאת לנכון ליתן משקל יתר להשקעות בתאגידים שערכי ה- ESG שלהם גבוהים ביחס לקבוצת הייחוס הרלוונטית אליה אותו תאגיד נשוא ההשקעה משתייך. זאת ועוד, במסגרת בחינת חלופות השקעה בעלות מאפיינים כלכליים דומים או זהים תוענק עדיפות להשקעות הטומנות בחובן גם ערכים מתחום ההשקעות האחראיות. במסגרת אופן ניהול ההשקעות ובחירתם, יבחנו דוחות שיערכו על ידי ספק חיצוני ובהתייחס להשקעות ישירות בתאגידים הנסחרים בחו"ל, ייעשה שימוש בדוחות ובנתונים המתקבלים ממערכות מידע פיננסי המקובלות בשוק. כך גם, בהשקעה בתאגידים בעלי פוטנציאל להתממשות של סיכוני סביבה ואקלים ילקחו בחשבון במסגרת התמחור של ההשקעה הסיכונים הסביבתיים ואופן ההתמודדות של התאגיד נשוא ההשקעה מול סיכונים אלו. יובהר כי בשלב זה החברה אינה נוקטת במדיניות של הימנעות גורפת מהשקעות בענפים מסוימים אך הגדירה מדיניות של הסטת השקעות והקטנת החשיפה בתחומי האנרגיה והתשתיות הפוסיליים כאשר החברה באישור ועדת השקעות רשאית לקבוע כללים וסייגים למדיניות זו. יודגש כי שיקולים אלו הינם ממכלול רחב של שיקולים שתבחן מעת לעת החברה לצורך השקעותיה ואין באחד מן השיקולים ואו דירוג נמוך כדי להוביל בהכרח להימנעות ואו פסילת השקעה.