

**מדיניות השקעות מוצהרת לשנת 2021**

מחוג כללי						
הצהרה על מדיניות ההשקעה לשנת 2021						
מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	עדכון מדיניות	שיעור החשיפה	אפיק השקעה*
				ושיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	בפועל ליום 11/3/21	
ת"א 125 - 40% MSCI - 60%	37%	49%	+/-6%	43%	44.5%	מניות
אג"ח ממשלתי	24%	36%	+/-5%	31%	30.8%	אג"ח ממשלתי
קונצרני כללי	24%	36%	+/-6%	30%	32.9%	אג"ח קונצרני
	1%	11%	+/-5%	6%	7.6%	מזומן
	0%	9%	+/-5%	4%	3.0%	אחר (נדל"ן, קרנות השקעה וכו')
		(ראה הערות)		114%	117.3%	סה"כ
דולר - 90% יורו - 10%	16%	28%	+/-6%	22%	21.5%	מט"ח

הערות

הדוח מציג שיעור חשיפה צפוי (מרכז הטווח) לכן תיתכן חשיפה שונה מ-114%. בכל מקרה שיעור החשיפה לא יעלה על 120% מסך החשיפה למניות כוללת גם השקעה בתעודות סל, קרנות סל, אופציות, חוזים עתידיים וכו', שיעור החשיפה הצפוי הינו השיעור האפ החשיפה למט"ח כוללת אחזקה ישירה במט"ח, חשיפה דרך אג"ח צמוד מט"ח, מניות, תעודות סל, קרנות סל וחוזים עתידיים. החשיפה למזומן ולאגרות חוב ממשלתיות לטווח קצר הינה בחלקה אל מול החזקה בחוזים עתידיים.

מחוג לגילאים עד 50						
הצהרה על מדיניות ההשקעה לשנת 2021						
מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	עדכון מדיניות	שיעור החשיפה	אפיק השקעה*
				ושיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	בפועל ליום 11/3/21	
ת"א 125 - 40% MSCI - 60%	46%	58%	+/-6%	52%	51.8%	מניות
אג"ח ממשלתי	25%	35%	+/-5%	30%	29.5%	אג"ח ממשלתי
קונצרני כללי	21%	33%	+/-6%	27%	30.1%	אג"ח קונצרני
	1%	11%	+/-5%	6%	8.4%	מזומן
	0%	9%	+/-5%	4%	2.8%	אחר (נדל"ן, קרנות השקעה וכו')
		(ראה הערות)		119%	120.9%	סה"כ
דולר - 90% יורו - 10%	17%	29%	+/-6%	23%	22.5%	מט"ח

הערות

הדוח מציג שיעור חשיפה צפוי (מרכז הטווח) לכן תיתכן חשיפה שונה מ-119%. בכל מקרה שיעור החשיפה לא יעלה על 125% מסך החשיפה למניות כוללת גם השקעה בתעודות סל, קרנות סל, אופציות, חוזים עתידיים וכו', שיעור החשיפה הצפוי הינו השיעור האפ החשיפה למט"ח כוללת אחזקה ישירה במט"ח, חשיפה דרך אג"ח צמוד מט"ח, מניות, תעודות סל, קרנות סל וחוזים עתידיים. החשיפה למזומן ולאגרות חוב ממשלתיות לטווח קצר הינה בחלקה אל מול החזקה בחוזים עתידיים.

מחוג לגילאי 50-60						
הצהרה על מדיניות ההשקעה לשנת 2021						
מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	עדכון מדיניות	שיעור החשיפה	אפיק השקעה*
				ושיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	בפועל ליום 11/3/21	
ת"א 125 - 40% MSCI - 60%	36%	48%	+/-6%	42%	41.0%	מניות
אג"ח ממשלתי	19%	29%	+/-5%	24%	26.5%	אג"ח ממשלתי
קונצרני כללי	24%	36%	+/-6%	30%	31.3%	אג"ח קונצרני
	1%	11%	+/-5%	6%	4.8%	מזומן
	0%	7%	+/-5%	2%	0.7%	אחר (נדל"ן, קרנות השקעה וכו')
		(ראה הערות)		104%	104.2%	סה"כ
דולר - 90% יורו - 10%	17%	29%	+/-6%	23%	23.9%	מט"ח

#### הערות

הדוח מציג שיעור חשיפה צפוי (מרכז הטווח) לכן תיתכן חשיפה שונה מ-104%. בכל מקרה שיעור החשיפה לא יעלה על 110% מסך החשיפה למניות כוללת גם השקעה בתעודות סל, קרנות סל, אופציות, חוזים עתידיים וכו', שיעור החשיפה הצפוי הינו השיעור האפ החשיפה למט"ח כוללת אחזקה ישירה במט"ח, חשיפה דרך אג"ח צמוד מט"ח, מניות, תעודות סל, קרנות סל וחוזים עתידיים. החשיפה למזומן ולאגרות חוב ממשלתיות לטווח קצר הינה בחלקה אל מול החזקה בחוזים עתידיים.

מחוג לגילאי 60 ומעלה						
הצהרה על מדיניות ההשקעה לשנת 2021						
מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	עדכון מדיניות	שיעור החשיפה	אפיק השקעה*
				ושיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	בפועל ליום 11/3/21	
ת"א 125 - 40% MSCI - 60%	17%	29%	+/-6%	23%	22.9%	מניות
אג"ח ממשלתי	35%	45%	+/-5%	40%	41.4%	אג"ח ממשלתי
קונצרני כללי	27%	39%	+/-6%	33%	33.6%	אג"ח קונצרני
	1%	11%	31%	6%	5.8%	מזומן
	0%	7%	+/-5%	2%	0.7%	אחר (נדל"ן, קרנות השקעה וכו')
		(ראה הערות)		104%	104.1%	סה"כ
דולר - 90% יורו - 10%	8%	20%	+/-6%	14%	13.5%	מט"ח

#### הערות

הדוח מציג שיעור חשיפה צפוי (מרכז הטווח) לכן תיתכן חשיפה שונה מ-104%. בכל מקרה שיעור החשיפה לא יעלה על 110% מסך החשיפה למניות כוללת גם השקעה בתעודות סל, קרנות סל, אופציות, חוזים עתידיים וכו', שיעור החשיפה הצפוי הינו השיעור האפ החשיפה למט"ח כוללת אחזקה ישירה במט"ח, חשיפה דרך אג"ח צמוד מט"ח, מניות, תעודות סל, קרנות סל וחוזים עתידיים. החשיפה למזומן ולאגרות חוב ממשלתיות לטווח קצר הינה בחלקה אל מול החזקה בחוזים עתידיים.