

קרן י'

שינוי ממדיניות 2020	מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	מדיניות השקעות 2020	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	אפיק השקעה
2%	125 א"ת - 40% MSCI World - 60%	36%-48%	+/- 6%	42%	40%	44.47%	מניות (תעודות סל, קרנות נאמנות, חוזים אופציות ונגזרים)
-3%	50% מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5	15%-25%	+/- 5%	20%	23%	18.05%	אג"ח ממשלתי (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
-2%	80% תלבוט 60 Barclays Global Aggregate Index 20%	9%-21%	+/- 6%	15%	17%	11.85%	אג"ח קונצרני (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
1%	ממשלתי צמוד 5-10	0%-10%	+/- 5%	5%	4%	5.04%	נדל"ן
2%	מדד HFRI WORLD	9%-19%	+/- 5%	14%	12%	15.17%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
1%	ממשלתי לא צמוד 2-5	0%-8%	+/- 5%	3%	2%	2.47%	הלוואות לחברות + הלוואות עמיתים
5%	ריבית בנק ישראל	9%-19%	+/- 5%	14%	9%	10.03%	אחר (מזומן,פקדונות,סחורות)
6%				113%	107%	107.08%	סה"כ
3%	דולר 30% אירו 70%	14%-26%	+/- 6%	20%	17%	22.93%	חשיפה למט"ח

בתאריך 21.03.2021 אישר הדירקטוריון את השינוי הבא

גבולות גזרה חדשים	שינוי ממדיניות קודמת	שינוי החל מתאריך 21.03.21	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	אפיק השקעה
6%-18%	-3%	12%	15%	אג"ח קונצרני
12%-22%	3%	17%	14%	אחר

בתאריך 30.06.2021 אישר הדירקטוריון את השינוי הבא

גבולות גזרה חדשים	שינוי ממדיניות קודמת	שינוי החל מתאריך 30.06.21	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	אפיק השקעה
11%-21%	2%	16%	14%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
8%-18%	-4%	13%	17%	אחר

קרן ט'

שינוי ממדיניות 2020	מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	מדיניות השקעות 2020	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	אפיק השקעה
2%	125 ת"א - 40% MSCI World - 60%	34%-46%	+/- 6%	40%	38%	40.28%	מניות (תעודות סל, קרנות נאמנות, חוזים אופציות ונגזרים)
-2%	50% מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5	36%-46%	+/- 5%	41%	43%	40.74%	אג"ח ממשלתי מתוך זה : ממשלתי סחיר אג"ח מיועדות
0%				4%	4%	0.92%	
0%				39%	39%	39.82%	
-2%	60 תלבונו 80% Barclays Global Aggregate Index 20%	4%-16%	+/- 6%	10%	12%	6.43%	אג"ח קונצרני (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
0%	5-10 ממשלתי צמוד	0%-6%	+/- 5%	1%	1%	0.12%	נדל"ן
0%	HFRI WORLD מדד	3%-13%	+/- 5%	8%	8%	8.83%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
0%	ממשלתי לא צמוד 2-5	0%-7%	+/- 5%	2%	2%	1.25%	הלוואות לחברות + הלוואות עמיתים
4%	ריבית בנק ישראל	1%-11%	+/- 5%	6%	2%	6.40%	אחר (מזומן, פקדונות, סחורות)
2%				108%	106%	104.05%	סה"כ
2%	70% דולר 30% אירו	13%-25%	+/- 6%	19%	17%	22.20%	חשיפה למט"ח

בתאריך 21.03.2021 אישר הדירקטוריון את השינוי הבא

גבולות גזרה חדשים	שינוי ממדיניות קודמת	שינוי החל מתאריך 21.03.21	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	אפיק השקעה
1%-13%	-3%	7%	10%	אג"ח קונצרני
4%-14%	3%	9%	6%	אחר

מסלול כללי

שינוי מ- 2020	מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה מומלץ הצפוי	טווח סטייה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	מדיניות השקעות 2020	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	אפיק השקעה
2%	125 א"ת - 40% MSCI World - 60%	36%-48%	+/- 6%	42%	40%	41.45%	מניות (תעודות סל, קרנות נאמנות, חוזים אופציות ונגזרים)
-1%	50% ממשלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5	17%-27%	+/- 5%	22%	23%	21.81%	אג"ח ממשלתי (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
-1%	80% תלונד 60 Barclays Global Aggregate Index 20%	10%-22%	+/- 6%	16%	17%	11.84%	אג"ח קונצרני (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
1%	ממשלתי צמוד 5-10	0%-10%	+/- 5%	5%	4%	3.51%	נדל"ן
0%	מדד HFRI WORLD	7%-17%	+/- 5%	12%	12.0%	11.43%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
1%	ממשלתי לא צמוד 2-5	0%-8%	+/- 5%	3%	2.0%	1.74%	הלוואות לחברות + הלוואות עמיתים
3%	ריבית בנק ישראל	7%-17%	+/- 5%	12%	9.0%	14.31%	אחר (מזומן, פקדונות, סחורות)
5%				112%	107%	106.09%	סה"כ
2%	70% דולר 30% אירו	13%-23%	+/- 6%	19%	17%	20.85%	חשיפה למט"ח

בתאריך 28.02.2021 אישר הדירקטוריון את השינוי הבא

גבולות גזרה חדשים	שינוי ממדיניות קודמת	שינוי החל מתאריך 28.02.21	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	אפיק השקעה
8%-20%	-2%	14%	16%	אג"ח קונצרני
9%-19%	2%	14%	12%	אחר

הכשרה לבני 50 ומטה

שינוי ממדיניות 2020	מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	מדיניות השקעות 2020	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	אפיק השקעה
4%	125 ת"א - 40% MSCI World - 60%	40%-52%	+/- 6%	46%	42%	46.32%	מניות (תעודות סל, קרנות נאמנות, חוזים אופציות ונגזרים)
-2%	50% מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5	13%-23%	+/- 5%	18%	20%	16.18%	אג"ח ממשלתי (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
-4%	80% תלבוני 60 Barclays Global Aggregate Index 20%	8%-20%	+/- 6%	14%	18%	19.55%	אג"ח קונצרני (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
0%	ממשלתי צמוד 5-10	0%-9%	+/- 5%	4.0%	4.0%	0.75%	נדל"ן
2%	מדד HFRI WORLD	6%-16%	+/- 5%	11.0%	9.0%	9.66%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
1%	ממשלתי לא צמוד 2-5	0%-8%	+/- 5%	3.0%	2.0%	1.59%	הלוואות לחברות + הלוואות עמיתים
4%	ריבית בנק ישראל	8%-18%	+/- 5%	13.0%	9.0%	9.41%	אחר (מזומן, פקדונות, חסורות)
5%				109%	104%	103.46%	סה"כ
2%	70% דולר 30% אירו	13%-25%	+/- 6%	19%	17%	22.73%	חשיפה למט"ח

בתאריך 21.03.2021 אישר הדירקטוריון את השינוי הבא

גבולות גזרה חדשים	שינוי ממדיניות קודמת	שינוי החל מתאריך 21.03.21	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	אפיק השקעה
5%-17%	-3%	11%	14%	אג"ח קונצרני
11%-21%	3%	16%	13%	אחר

הכשרה לבני 50-60

שינוי ממדיניות 2020	מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	מדיניות השקעות 2020	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	אפיק השקעה
1%	125 ת"א - 40% MSCI World - 60%	34%-46%	+/- 6%	40%	39%	44.23%	מניות (תעודות סל, קרנות נאמנות, חוזים אופציות ונגזרים) (3.98% מניות ל"ס)
-2%	50% מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5	16%-26%	+/- 5%	21%	23%	21.56%	אג"ח ממשלתי (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
-2%	80% תלבווד 60 Barclays Global Aggregate Index 20%	13%-25%	+/- 6%	19%	21%	20.04%	אג"ח קונצרני (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
0%	ממשלתי צמוד 5-10	0%-9%	+/- 5%	4.0%	4.0%	0.64%	נדל"ן
1%	מדד HFRI WORLD	5%-15%	+/- 5%	10.0%	9.0%	8.45%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
1%	ממשלתי לא צמוד 2-5	0%-8%	+/- 5%	3.0%	2.0%	1.31%	הלוואות לחברות + הלוואות עמיתים
4%	ריבית בנק ישראל	7%-17%	+/- 5%	12.0%	8.0%	8.54%	אחר (מזומן, פקדונות, סחורות)
3%				109%	106%	104.77%	סה"כ
2%	70% דולר 30% אירו	13%-25%	+/- 6%	19%	17%	22.91%	חשיפה למט"ח

בתאריך 21.03.2021 אישר הדירקטוריון את השינוי הבא

גבולות גזרה חדשים	שינוי ממדיניות קודמת	שינוי החל מתאריך 21.03.21	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	אפיק השקעה
10%-22%	-3%	16%	19%	אג"ח קונצרני
10%-20%	3%	15%	12%	אחר

הכשרה לבני 60 ומעלה

שינוי ממדיניות 2020	מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	מדיניות השקעות 2020	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	אפיק השקעה
4%	125 ת"א 40% MSCI World - 60%	22%-34%	+/- 6%	28%	24%	28.97%	מניות (תעודות סל, קרנות נאמנות, חוזים אופציות ונגזרים)
-2%	50% מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5	23%-33%	+/- 5%	28%	30%	25.28%	אג"ח ממשלתי (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
-5%	80% תלבונוד 60 Barclays Global Aggregate Index 20%	16%-28%	+/- 6%	22%	27%	26.84%	אג"ח קונצרני (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
0%	ממשלתי צמוד 5-10	0%-9%	+/- 5%	4.0%	4.0%	0.74%	נדל"ן
1%	מדד HFRI WORLD	4%-14%	+/- 5%	9.0%	8.0%	9.99%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
0%	ממשלתי לא צמוד 2-5	0%-7%	+/- 5%	2.0%	2.0%	1.76%	הלוואות לחברות + הלוואות עמיתים
3%	ריבית בנק ישראל	9%-19%	+/- 5%	14.0%	11.0%	10.97%	אחר (מזומן, פקדונות, סחורות)
1%				107%	106%	104.55%	סה"כ
2%	70% דולר 30% אירו	9%-21%	+/- 6%	15%	13%	18.72%	חשיפה למט"ח

בתאריך 21.03.2021 אישר הדירקטוריון את השינוי הבא

גבולות גזרה חדשים	שינוי ממדיניות קודמת	שינוי החל מתאריך 21.03.21	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	אפיק השקעה
26%-36%	3%	31%	28%	אג"ח ממשלתי
10%-22%	-6%	16%	22%	אג"ח קונצרני
6%-16%	2%	11%	9%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
10%-20%	1%	15%	14%	אחר

הכשרה למקבלי קצבה

שינוי ממדיניות 2020	מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	מדיניות השקעות 2020	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	אפיק השקעה
6%	125 ת"א - 40% MSCI World - 60%	20%-32%	+/- 6%	26%	20%	25.19%	מניות (תעודות סל, קרנות נאמנות, חוזים אופציות ונגזרים)
-8%	50% מדד ממשלתי שקלי 2-5 50% מדד ממשלתי צמוד 2-5	27%-37%	+/- 5%	32%	40%	42.22%	אג"ח ממשלתי (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
-2%	60 תלבווד Barclays Global Aggregate Index 20%	12%-24%	+/- 6%	18%	20%	14.73%	אג"ח קונצרני (סחיר ולא סחיר, קרנות נאמנות, תעודות סל, חוזים ונגזרים)
0%	ממשלתי צמוד 5-10	0%-10%	+/- 5%	5.0%	5.0%	0.16%	נדל"ן
0%	מדד HFRI WORLD	1%-11%	+/- 5%	6.0%	6.0%	2.39%	קרנות השקעה+ קרנות גידור
0%	ממשלתי לא צמוד 2-5	0%-7%	+/- 5%	2.0%	2.0%	0.36%	הלוואות לחברות + הלוואות עמיתים
5%	ריבית בנק ישראל	12%-22%	+/- 5%	17.0%	12.0%	17.56%	אחר (מזומן, פקדונות, סחורות)
1%				106%	105%	102.61%	סה"כ
2%	70% דולר 30% אירו	9%-21%	+/- 6%	15%	13%	13.60%	חשיפה למט"ח

הכשרה שקלי טווח קצר

מדד יחוס	מדיניות השקעה
ריבית בנק ישראל	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים : פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.</p> <p>המסלול רשאי להחזיק עד 10% חשיפה לאג"ח קונצרני</p> <p>יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>

מסלול אג"ח ממשלת ישראל בניהול:

הכשרה חברה לביטוח, אלטשולר שחם, מיטב-דש, ילין לפידות, מור

מדד יחוס	מדיניות השקעה
80% - אג"ח ממשלתי כללי	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. נכסי המסלול יהיו חשופים עד 5% למניות בארץ ובחו"ל.
20% - תל בונד 60	יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

חשיפה מט"חית עד 15%

מסלול מניות בניהול :

הכשרה חברה לביטוח , אלטשולר שחם , מיטב-דש , ילין לפידות, מור

מדד יחוס	מדיניות השקעה
125 א"ת - 40% MSCI World - 60%	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

חשיפה מט"חית עד 50%

מסלול כללי אינשולר שנת 2021						
אפיק השקעה	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	מדניות השקעות 2020	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	טווח סטייה	גבולות שיעור החשיפה הממוצע	מדד ייחוס
מניית (תעודות סל) קרנות נאמנות, חודים אסצית נגזרים	40.59%	39%	46%	+/- 6%	40%-52%	מדד ייחוס
אג"ח ממשלתי (סחרי ולא סחרי, קרנות נאמנות, תעודות סל, חודים נגזרים)	44.18%	41%	44%	+/- 5%	39%-49%	125 א"ח - 40% MSCI World - 60%
אג"ח קונצרני (סחרי ולא סחרי, קרנות נאמנות, תעודות סל, חודים נגזרים)	18.1%	19%	18%	+/- 6%	12%-24%	50% מדד ממשלתי שקל 2-5 80% תלבונו 60 Barclays Global Aggregate Index 20%
קרנות השקעה+ קרנות גידור	0.10%	2%	1%	+/- 5%	0%-6%	מדד HFRI WORLD
הלוואות לחברות + הלוואות נעיתים	1.13%	2%	1%	+/- 5%	0%-6%	ממשלתי לא צמוד 2-5
אחר (מזונן, קרנות סחורות)	6.80%	5%	5%	+/- 5%	0%-10%	רביית בנק ישראל
סל"כ	110.88%	108%	115%	+/- 6%		
חשיפה לטכ"ח	27.73%	28%	28%	+/- 6%	22%-34%	70% דחיל 30% אחר

באתרי 28.02.2021 אשר הדיסקוריון את השינוי באב

אפיק השקעה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	שינוי החל מתאריך 28.02.21	שינוי ממדיניות קודמת	גבולות גזרה חודים
מניית	46%	49%	3%	42%-55%
אג"ח ממשלתי	44%	41%	-3%	36%-46%
אג"ח קונצרני	18%	17%	-1%	11%-23%

באתרי 28.04.2021 אשר הדיסקוריון את השינוי באב

אפיק השקעה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	שינוי החל מתאריך 28.04.21	שינוי ממדיניות קודמת	גבולות גזרה חודים
מניית	46%	48%	-1%	42%-54%
אג"ח ממשלתי	44%	37%	-4%	32%-42%
אג"ח קונצרני	17%	15%	-2%	9%-21%
מט"ח	28%	25%	-3%	19%-31%

באתרי 30.06.2021 אשר הדיסקוריון את השינוי באב

אפיק השקעה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	שינוי החל מתאריך 30.06.21	שינוי ממדיניות קודמת	גבולות גזרה חודים
מניית	49%	48%	-1%	42%-54%
אחר (מזונן, קרנות סחורות)	5%	5%	0%	3%-13%
מט"ח	25%	22%	-3%	16%-28%

באתרי 30.11.2021 אשר הדיסקוריון את השינוי באב

אפיק השקעה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	שינוי החל מתאריך 28.11.21	שינוי ממדיניות קודמת	גבולות גזרה חודים
מניית	37%	35%	-2%	30%-40%
אג"ח ממשלתי	22%	17%	-5%	11%-23%

מסלול כללי מיבט דש 2021						
אפיק השקעה	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	מדניות השקעות 2020	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	טווח סטייה	גבולות שיעור החשיפה הממוצע	מדד ייחוס
מניית (תעודות סל) קרנות נאמנות, חודים אסצית נגזרים	35.91%	36%	38%	+/- 6%	32%-44%	מדד ייחוס
אג"ח ממשלתי (סחרי ולא סחרי, קרנות נאמנות, תעודות סל, חודים נגזרים)	27.3%	26%	30%	+/- 5%	25%-35%	125 א"ח - 40% MSCI World - 60%
אג"ח קונצרני (סחרי ולא סחרי, קרנות נאמנות, תעודות סל, חודים נגזרים)	26.2%	32%	26%	+/- 6%	20%-32%	50% מדד ממשלתי שקל 2-5 80% תלבונו 60 Barclays Global Aggregate Index 20%
קרנות השקעה+ קרנות גידור	0.0%	1%	0%	+/- 5%	0%-5%	מדד HFRI WORLD
הלוואות לחברות + הלוואות נעיתים	0.78%	2%	2%	+/- 5%	0%-7%	ממשלתי לא צמוד 2-5
אחר (מזונן, קרנות סחורות)	9.1%	4%	4%	+/- 5%	0%-9%	רביית בנק ישראל
סל"כ	99.32%	101%	100%	+/- 6%		
חשיפה לטכ"ח	23.88%	22%	22%	+/- 6%	16%-28%	70% דחיל 30% אחר

באתרי 30.11.2021 אשר הדיסקוריון את השינוי באב

אפיק השקעה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	שינוי החל מתאריך 28.11.21	שינוי ממדיניות קודמת	גבולות גזרה חודים
מניית	36%	41%	3%	35%-47%
אג"ח ממשלתי	30%	31%	1%	26%-36%
אג"ח קונצרני	26%	22%	-4%	16%-28%
מט"ח	18%	18%	-4%	12%-24%

מסלול כללי יל"ג 2021						
אפיק השקעה	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	מדניות השקעות 2020	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	טווח סטייה	גבולות שיעור החשיפה הממוצע	מדד ייחוס
מניית (תעודות סל) קרנות נאמנות, חודים אסצית נגזרים	37.15%	34%	41%	+/- 6%	35%-47%	מדד ייחוס
אג"ח ממשלתי (סחרי ולא סחרי, קרנות נאמנות, תעודות סל, חודים נגזרים)	31.4%	35%	34%	+/- 5%	29%-39%	125 א"ח - 40% MSCI World - 60%
אג"ח קונצרני (סחרי ולא סחרי, קרנות נאמנות, תעודות סל, חודים נגזרים)	30.2%	35%	29%	+/- 6%	23%-35%	50% מדד ממשלתי שקל 2-5 80% תלבונו 60 Barclays Global Aggregate Index 20%
קרנות השקעה+ קרנות גידור	0.3%	1%	1%	+/- 5%	0%-6%	מדד HFRI WORLD
הלוואות לחברות + הלוואות נעיתים	1.7%	1%	1%	+/- 5%	0%-6%	ממשלתי לא צמוד 2-5
אחר (מזונן, קרנות סחורות)	9.5%	6%	6%	+/- 5%	1%-11%	רביית בנק ישראל
סל"כ	110.32%	112%	112%	+/- 6%		
חשיפה לטכ"ח	18.28%	14%	19%	+/- 6%	13%-25%	70% דחיל 30% אחר

מסלול כללי מור 2021						
אפיק השקעה	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	מדניות השקעות 2020	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	טווח סטייה	גבולות שיעור החשיפה הממוצע	מדד ייחוס
מניית (תעודות סל) קרנות נאמנות, חודים אסצית נגזרים	35.28%	38%	38%	+/- 6%	32%-44%	מדד ייחוס
אג"ח ממשלתי (סחרי ולא סחרי, קרנות נאמנות, תעודות סל, חודים נגזרים)	40.1%	40%	40%	+/- 5%	35%-45%	125 א"ח - 40% MSCI World - 60%
אג"ח קונצרני (סחרי ולא סחרי, קרנות נאמנות, תעודות סל, חודים נגזרים)	29.6%	30%	22%	+/- 6%	16%-28%	50% מדד ממשלתי שקל 2-5 80% תלבונו 60 Barclays Global Aggregate Index 20%
קרנות השקעה+ קרנות גידור	0.0%	0%	5%	+/- 5%	0%-10%	מדד HFRI WORLD
הלוואות לחברות + הלוואות נעיתים	0.4%	2%	5%	+/- 5%	0%-10%	ממשלתי לא צמוד 2-5
אחר (מזונן, קרנות סחורות)	12.1%	5%	10%	+/- 5%	5%-15%	רביית בנק ישראל
סל"כ	117.47%	115%	120%	+/- 6%		
חשיפה לטכ"ח	11.61%	10%	16%	+/- 6%	10%-22%	70% דחיל 30% אחר

הכשרה - כללי פאסיבי

שינוי מ- 2020	מדד ייחוס	שיעורי חשיפה צפויים	טווח סטייה	שיעור חשיפה מומלץ לשנת 2021	מדיניות השקעות 2020	שיעור חשיפה ליום 30.11.2020	אפיק
0%	ריבית בנק ישראל	2%-6%	+/- 2%	4%	4%	5.28%	מזומן
	אג"ח ממשלתי כללי	22%-26%	+/- 2%	24%	24%	23.74%	אג"ח ממשלתי כללי
	תל בונד מאגר	16%-20%	+/- 2%	18%	18%	17.74%	תל בונד מאגר
0%	LQD	8%-12%	+/- 2%	10%	10%	9.84%	אג"ח קונצרני בחו"ל
0%	HYG	2%-6%	+/- 2%	4%	4%	3.82%	אג"ח היי - יילד
	S&P500	8%-12%	+/- 2%	10%	10%	9.85%	S&P500
0%	נאסד"ק 100	5%-9%	+/- 2%	7%	7%	6.88%	Nasdaq 100
0%	MDAX	5%-9%	+/- 2%	7%	7%	6.96%	Mdax
0%	בלוסטאר גלובל טק (BGTHTR)	1%-5%	+/- 2%	3%	3%	3.01%	בלוסטאר ישראל גלובל טכנולוגיות
0%	TA-125	11%-15%	+/- 2%	13%	13%	12.89%	ת"א 125
0%				100%	100%	100%	סה"כ
0%		11%-19%	+/-4%	15%	15%	17.51%	חשיפה למט"ח