

**הצהרה מראש על מדיניות השקעה על פי חוזר משרד האוצר מס' 2009-9-13 נספח א'
מסלולי השקעה- קרנות פנסיה ותיקה**

מדד יחוס (תיאור מדד היחוס *)	עבודות התיקה					שיעור חשיפה 31/12/2013	שיעור חשיפה ל - 2014	טווח הסטייה %+/-	חשיפה צפויה מינימום	חשיפה צפויה מקסימום	אפיק השקעה (**)
	חשיפה צפויה מקסימום	חשיפה צפויה מינימום	חשיפה צפויה מקסימום	חשיפה צפויה מינימום	חשיפה צפויה מקסימום						
MSCI World All Countries 60% - 40% 100	18%	6%	6%	12%	11.7%	11.7%	12%	6%	6%	18%	אפיק השקעה (**) מניות
מדד אגח ממשלתי כללי	19%	9%	5%	14%	14.0%	14.0%	14%	5%	9%	19%	אג"ח ממשלתי (1)
מדד אג"ח קונצרני - 85%, 15% Barclays Capital Global Credit Index	35%	27%	4%	31%	32.1%	32.1%	31%	4%	27%	35%	אגח מיועדות (***)
מדד אג"ח כללי קונצרני - 85%, 15% Barclays Capital Global Credit Index	46%	34%	6%	40%	38.4%	38.4%	40%	6%	34%	46%	אג"ח קונצרני (2)
	8%	0%	5%	3%	3.8%	3.8%	3%	5%	0%	8%	אחר
											סה"כ
				100.0%	100.0%	100.0%	100.0%				
				8%	7.8%	7.8%	8%	6%	2%	14%	חשיפה למט"ח
											פירוט אחר

(*) מובהר כי תיק הנכסים אינו תואם בהכרח במלואו להרכב מדד היחוס. אין ביצון מדד היחוס בכדי להוות מצג, הצהרה או התחייבות כלשהי לגבי התשואה שתושג בפועל בתיק (***) ייתכנו שינויים כתוצאה מחריגות פסיביות (1) לרבות מק"מ (2) לרבות הלוואות לא סחירות, שטרי הון, פקדונות לטווח ארוך ומשכנתאות

מדד יחוס (תיאור מדד היחוס *)	עבודות התיקה רבעון					שיעור חשיפה 31/12/2013	שיעור חשיפה ל - 2014	טווח הסטייה %+/-	חשיפה צפויה מינימום	חשיפה צפויה מקסימום	אפיק השקעה (**)
	חשיפה צפויה מקסימום	חשיפה צפויה מינימום	חשיפה צפויה מקסימום	חשיפה צפויה מינימום	חשיפה צפויה מקסימום						
MSCI World All Countries 60% - 40% 100	18%	6%	6%	12%	12.4%	12.4%	12%	6%	6%	18%	אפיק השקעה (**) מניות
מדד אגח ממשלתי כללי	19%	9%	5%	14%	14.6%	14.6%	14%	5%	9%	19%	אג"ח ממשלתי (1)
מדד אג"ח קונצרני - 85%, 15% Barclays Capital Global Credit Index	35%	27%	4%	31%	31.6%	31.6%	31%	4%	27%	35%	אגח מיועדות (***)
מדד אג"ח כללי קונצרני - 85%, 15% Barclays Capital Global Credit Index	46%	34%	6%	40%	37.2%	37.2%	40%	6%	34%	46%	אג"ח קונצרני (2)
	8%	0%	5%	3%	4.2%	4.2%	3%	5%	0%	8%	אחר
											סה"כ
				100.0%	100.0%	100.0%	100.0%				
				8%	7.4%	7.4%	8%	6%	2%	14%	חשיפה למט"ח
											פירוט אחר

(*) מובהר כי תיק הנכסים אינו תואם בהכרח במלואו להרכב מדד היחוס. אין ביצון מדד היחוס בכדי להוות מצג, הצהרה או התחייבות כלשהי לגבי התשואה שתושג בפועל בתיק (***) ייתכנו שינויים כתוצאה מחריגות פסיביות (1) לרבות מק"מ (2) לרבות הלוואות לא סחירות, שטרי הון, פקדונות לטווח ארוך ומשכנתאות