

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

מדד יחוס (תאור מדד היחוס (1))	עבודות הותיקה				שיעור חשיפה	אפיק השקעה (2)
	חשיפה צפויה מקסימום	חשיפה צפויה מינימום	טווח הסטייה % +/-	שיעור חשיפה צפוי ל-2016 (7)		
ת"א 100 35% - 65% MSCI World All Countries	20%	8%	6%	14%	11.1%	מניות
מדד אגח ממשלתי כללי	18%	8%	5%	13%	13.7%	אג"ח ממשלתי (3)
	40%	30%	5%	35%	37.7%	אג"ח מיעודות (4)
מדד תל בונד צמודות 85% - 15% Barclays GlobalAgg Total Return Index	37%	25%	6%	31%	30.8%	אג"ח קונצרני (5)
ריבית בנק ישראל	10%	0%	5%	5%	4.6%	מזומן (6)
	7%	0%	5%	2%	1.5%	אחר
				100.0%	99.4%	סה"כ
	16%	4%	6%	10%	8.5%	חשיפה למט"ח

פירוט אחר קרנות גידור, קרנות השקעה

(1) מובהר כי תיק הנכסים אינו תואם בהכרח במלואו להרכב מדד הייחוס. אין בציון מדד הייחוס בכדי להוות מצג, הצהרה או התחייבות כלשהי לגבי התשואה שתושג בפועל בתיק

(2) שיעור החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים כולל חשיפה באמצעות השקעה בחוזים עתדיים, אופציות, תעודות סל וכיוצ"ב.

(3) לרבות מק"מ

(4) ייתכנו שינויים כתוצאה מחריגות פסיביות

(5) לרבות הלוואות, שטרי הון, ופקדונות לטווח ארוך

(6) כולל רו"ה מנגזרות ריבית ומט"ח

(7) ב- 25.02.16 חל שינוי בשיעור החשיפה הצפוי: באג"ח ממשלתי 14% ל- 13%, באג"ח מיעודות 33% ל- 35%, באג"ח קונצרני מ- 33% ל- 31% ובאחר מ- 1% ל- 2%

מדד יחוס (תאור מדד היחוס (1))	עבודות הותיקה רבעון				שיעור חשיפה	אפיק השקעה (2)
	חשיפה צפויה מקסימום	חשיפה צפויה מינימום	טווח הסטייה % +/-	שיעור חשיפה צפוי ל-2016 (7)		
ת"א 100 35% - 65% MSCI World All Countries	20%	8%	6%	14%	11.2%	מניות
מדד אגח ממשלתי כללי	18%	8%	5%	13%	14.9%	אג"ח ממשלתי (3)
	40%	30%	5%	35%	37.5%	אג"ח מיעודות (4)
מדד תל בונד צמודות 85% - 15% Barclays GlobalAgg Total Return Index	37%	25%	6%	31%	30.1%	אג"ח קונצרני (5)
ריבית בנק ישראל	10%	0%	5%	5%	4.6%	מזומן (6)
	7%	0%	5%	2%	1.1%	אחר
				100.0%	99.5%	סה"כ
	16%	4%	6%	10%	8.4%	חשיפה למט"ח

פירוט אחר קרנות גידור, קרנות השקעה

(1) מובהר כי תיק הנכסים אינו תואם בהכרח במלואו להרכב מדד הייחוס. אין בציון מדד הייחוס בכדי להוות מצג, הצהרה או התחייבות כלשהי לגבי התשואה שתושג בפועל בתיק

(2) שיעור החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים כולל חשיפה באמצעות השקעה בחוזים עתדיים, אופציות, תעודות סל וכיוצ"ב.

(3) לרבות מק"מ

(4) ייתכנו שינויים כתוצאה מחריגות פסיביות

(5) לרבות הלוואות, שטרי הון, ופקדונות לטווח ארוך

(6) כולל רו"ה מנגזרות ריבית ומט"ח

(7) ב- 25.02.16 חל שינוי בשיעור החשיפה הצפוי: באג"ח ממשלתי 14% ל- 13%, באג"ח מיעודות 33% ל- 35%, באג"ח קונצרני מ- 33% ל- 31% ובאחר מ- 1% ל- 2%