

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

מדד יחוס (תיאור מדד היחוס (1))	עתודות הותיקה					31/12/2018
	חשיפה צפויה מקסימום	חשיפה צפויה מינימום	טווח הסטייה %+/-	שיעור חשיפה צפוי ל - 2019	שיעור חשיפה 31/12/2018	
MSCI World All Countries 60%-40% 125 מדד ת"א	19%	7%	6%	13%	13.9%	אפיק השקעה (2) מניות
מדד אגח ממשלתי כללי	18%	8%	5%	13%	12.5%	אג"ח ממשלתי (3)
Bloomberg Barclays Multiverse + 10% מדד תלבונו שקלי + 65% מדד אג"ח תלבונו צמודות	40%	30%	5%	35%	37.9%	אגח מיועדות
Total return Index 25%	38%	26%	6%	32%	33.4%	אג"ח קונצרני (4)
ריבית בנק ישראל	10%	0%	5%	5%	0.6%	מזומן (5)
	7%	0%	5%	2%	1.5%	אחר
				100.0%	99.8%	סה"כ
	16%	4%	6%	10%	11.2%	חשיפה למט"ח
קרנות גידור, קרנות השקעה						פירוט אחר

- (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 עתידיים, אופציות, תעודות סל וכיוצ"ב
(3) לרבות מק"מ
(4) לרבות הלוואות לא סחירות, שטרי הון, פקדונות לטווח ארוך ומשכנתאות
(5) לא כולל מזומנים בגין חוזים עתידיים

מדד יחוס (תיאור מדד היחוס (1))	עתודות הותיקה רבעון					31/12/2018
	חשיפה צפויה מקסימום	חשיפה צפויה מינימום	טווח הסטייה %+/-	שיעור חשיפה צפוי ל - 2019	שיעור חשיפה 31/12/2018	
MSCI World All Countries 60%-40% 125 מדד ת"א	19%	7%	6%	13%	13.5%	אפיק השקעה (2) מניות
מדד אגח ממשלתי כללי	18%	8%	5%	13%	13.2%	אג"ח ממשלתי (3)
Bloomberg Barclays Multiverse + 10% מדד תלבונו שקלי + 65% מדד אג"ח תלבונו צמודות	40%	30%	5%	35%	38.0%	אגח מיועדות
Total return Index 25%	38%	26%	6%	32%	31.5%	אג"ח קונצרני (4)
ריבית בנק ישראל	10%	0%	5%	5%	2.2%	מזומן (5)
	7%	0%	5%	2%	1.4%	אחר
				100.0%	99.8%	סה"כ
	16%	4%	6%	10%	10.9%	חשיפה למט"ח
קרנות גידור, קרנות השקעה						פירוט אחר

- (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 עתידיים, אופציות, תעודות סל וכיוצ"ב
(3) לרבות מק"מ
(4) לרבות הלוואות לא סחירות, שטרי הון, פקדונות לטווח ארוך ומשכנתאות
(5) לא כולל מזומנים בגין חוזים עתידיים