

שינוי- מדיניות השקעה צפויה לשנת 2023 - מסלול "קלע כללי"

אפיק השקעה	שיעור חשיפה ליום 29.12.2022	שיעור חשיפה לשנת 2023	טווח סטיה	גבולות שיעור החשיפה הצפויה 2023	מדד ייחוס 2023
מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)	41.24%	42%	6% +/-	36%-48%	מדד ת"א 125 - 30% MSCI AC - 70%
מתוך זה: מניות בישראל מניות בחו"ל	12.40% 28.84%	12.60% 29.40%			
אג"ח ממשלתי	26.66%	22%	5% +/-	17%-27%	מדד ממשלתי שקלי 2-5 60% צמוד 2-5 40%
אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)	24.98%	26%	6% +/-	20%-32%	תל בונד 60: 60%, תל בונד שקלי 50: 30%, Bloomberg 1-10 Year U.S. Corporate Bond: 10%
אחר: קרנות מדלן, קרנות הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור	14.29%	12%	5% +/-	7%-17%	
מזומן: ע"ש פר"י פק"מ**	2.72%	5%	5% +/-	0%-10%	ריבית בנק ישראל
סה"כ	110%	107%			
מט"ח	17.64%	22%	6%	16% - 28%	

* הערה: בקביעת מדיניות ההשקעות של הקופה אין החברה מתייחסת להיבט של השקעות אחראיות כהגדרתן בקודקס

** פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש פר"י/פק"מ. פקדונות מעל 3 חודשים יכללו באפיק קונצרני

*** מדיניות השקעות אחראיות (ESG): ראה פירוט שיקולי השקעה הנוגעים למדיניות השקעות אחראיות (ESG) המפורסמים במסמך נפרד באתר ק.ל.ע.

**** מגבלת עמלת דמי ניהול חיצוניים: 0.28%

עיקרי השינוי:

23 אוקטובר 23- הקטנת אמצע טווח חשיפה בקונצרני מ 28% ל 26% כך שגבולות שיעור החשיפה יהיו 20%-32%
10 אוקטובר 23- הגדלת אמצע טווח חשיפה במט"ח מ 19% ל 22% כך שגבולות שיעור החשיפה יהיו 16%-28%
יולי 23- הגדלת אמצע טווח חשיפה במט"ח מ 18% ל 19% כך שגבולות שיעור החשיפה יהיו 13%-25%
הקטנת אמצע טווח חשיפה במניות מ 45% ל 42% כך שגבולות שיעור החשיפה יהיו 36%-48%
הגדלת אמצע טווח חשיפה בקונצרני מ 18% ל 28% כך שגבולות שיעור החשיפה יהיו 22%-34%
הגדלת אמצע טווח חשיפה באחר מ 10% ל 12% כך שגבולות שיעור החשיפה יהיו 7%-17%

מדיניות השקעה צפויה לשנת 2023 - מסלול "קלע עד 25% מניות"

מדיניות השקעה	מדד ייחוס 2023
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, ני"ע CoCo, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת השקעות ובכפוף לכל דין.	תא 125 - 6% MSCI AC - 14% אגח ממשלתי שקלי 2-5 - 25% אגח ממשלתי צמוד 2-5 - 25% תל בונד 60-15% תל בונד שקלי 50-10% ריבית בנק ישראל -5%

עיקרי השינוי:

אין שינוי

*** מדיניות השקעות אחראיות (ESG): ראה פירוט שיקולי השקעה הנוגעים למדיניות השקעות אחראיות (ESG) המפורסמים במסמך נפרד באתר ק.ל.ע.

**** מגבלת עמלת דמי ניהול חיצוניים: 0.2%

עיקרי מדיניות השקעות אחראיות (ESG)

במסגרת הסיקולים לבחינת השקעות, יישקלו שיקולי ההשקעה השונים הנוגעים לשיקולים סביבתיים (סיכונים סביבה ואקלים), חברתיים (כגון: מדינות שבהן מופעלות סנקציות על ידי מוסדות בינלאומיים, בעלי שליטה בעלי הרשעה ברף העליון של עבירות פליליות, בחינת אפשרות שילוב השקעות Impact) ולהיבטי ממשל תאגידי (כגון השקעות בתאגידים אשר ציון הממשל התאגידי שלהם נמוך מן הסף שקבעה החברה) לצד בחינה ושיקילה של סיכונים הקשורים לסיכונים מתפתחים מהותיים כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכונים סייבר (להלן: "שיקולי ESG"). הכללת שיקולי ESG תבוא לידי ביטוי במסגרת בחינת השקעות פרטניות וכן בבחינת תמהיל התיק בכללותו. כך גם, החברה מוצאת לנכון ליתן משקל יתר להשקעות בתאגידים שערכי ה- ESG שלהם גבוהים ביחס לקבוצת הייחוס הרלוונטית אליה אותו תאגיד נשוא ההשקעה משתייך. זאת ועוד, במסגרת בחינת חלופות השקעה בעלות מאפיינים כלכליים דומים או זהים תוענק עדיפות להשקעות הטומנות בחובן גם ערכים מתחום ההשקעות האחראיות. במסגרת אופן ניהול ההשקעות ובחירתם, יבחנו דוחות שיערכו על ידי ספק חיצוני ובהתייחס להשקעות ישירות בתאגידים הנסחרים בחו"ל, ייעשה שימוש בדוחות ובנתונים המתקבלים ממערכות מידע פיננסי המקובלות בשוק. כך גם, בהשקעה בתאגידים בעלי פוטנציאל להתממשות של סיכונים סביבה ואקלים יילקחו בחשבון במסגרת התמחרור של ההשקעה הסיכונים הסביבתיים ואופן ההתמודדות של התאגיד נשוא ההשקעה מול סיכונים אלו. יובהר כי בשלב זה החברה אינה נוקטת במדיניות של הימנעות גורפת מהשקעות בענפים מסוימים אך הגדירה מדיניות של הסטת השקעות והקטנת החשיפה בתחומי האנרגיה והתשתיות הפוסיליים כאשר החברה באישור ועדת השקעות רשאית לקבוע כללים וסייגים למדיניות זו. יודגש כי שיקולים אלו הינם ממכלול רחב של שיקולים שתבחן מעת לעת החברה לצורך השקעותיה ואין באחד מן הסיקולים ו/או דירוג נמוך כדי להוביל בהכרח להימנעות ו/או פסילת השקעה.