



קב"ה השתלמות אקדמאים מסלול כללי מס' 288 הכנסה

מדד ייחוס	שיעור גבולות החשיפה הצפויה	טווח	שיעור חשיפה צפוי 2022	חשיפה בפועל	אפיק השקעה
לשנת 2021	2022	סטייה	צפוי לשנת 2022	31/12/2020	
ת"א 90 - 30% - MSCI ALL COUNTRIES 70%	38%-50%	+/-6%	44.00%	40.6%	מניות
ממשלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5 50%	25%-35%	+/-5%	30.00%	26.1%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 60% תל בונד שקלי 50 - 40%	16%-28%	+/-6%	22.00%	26.6%	אג"ח קונצרני
MSCI AC 100%	0%-10%	+/-5%	5.00%	1.6%	אחר (קרנות נדל"ן, קרנות הון, הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור)
מדד מק"מ	4%-14%	+/-5%	9.00%	4.9%	עו"ש, פק"מ, פרי"י
			110.0%		סה"כ
דולר 80% אירו 20%	10%-22%	+/-6%	16.00%	18.7%	חשיפה למט"ח

קרו השתלמות אקדמיים מסלול אג"ח מס' מס הכנסה 1451

המלצה למדד ייחוס 2021	מדיניות השקעה
<p>מדדי ממשלתי 2-5 27.5% שקלי ממשלתי 2-5 27.5% תל בונד 60 20% תל בונד שקלי 20% מזומן- 5%</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח ההמרה ופקדונות, 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 הד"ן, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>

קרו השתלמות אקדמיים מסלול מניות מס' מס הכנסה 1452

המלצה למדד ייחוס 2021	מדיניות השקעה
<p>ת"א 125 -47.5% MSCI ALL COUNTRIES -47.5% מזומן- 5%</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"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 הד"ן, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>