

מדיניות השקעה צפויה לשנת 2016 - קרן השתלמות וחיסכון פ.ר.ח - מסלול כללי

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה +/-	שיעור חשיפה לשנת 2016	שיעור חשיפה ליום 31.12.2015	אפיק השקעה
מניות בארץ - ת"א 100 - 40% מניות בחו"ל - MSCI - 60%	27% - 39%	6%	33%	34.51%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%	21% - 31%	5%	26%	26.47%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 - 80% Barclays Multiverse Total Return Index Unhedged-20%	27% - 41%	6%	35%	36.21%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
MSCI WORLD	0% - 6%	+4%/-2%	2%	0.07%	אחר
ריבית בנק ישראל			4%	2.74	מזומן
			100%	100%	סה"כ
	10% - 22%	6%	16%	15.98%	חשיפה למט"ח

מדיניות השקעה צפויה לשנת 2016 – קרן השתלמות וחסכון פ.ה.ח – מסלול ללא מניות

מדיניות השקעה	מדד ייחוס
פרח - מסלול מדינה: מסלול השקעה בו יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול באגרות חוב שמנפיקה מדינת ישראל ולא תהיה חשיפה למניות בכל צורה שהיא	ממשלתי צמוד 0-2 שנים - 10%
	ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 10%
	ממשלתי שקלי 0-2 שנים - 15%
	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 15%
	תל בונד 60 - 40% ריבית בנק ישראל - 10%