

**מדיניות השקעה - מסלול כללי**  
**2024**

| מדיניות השקעה   | שיעור החשיפה ליום 31/12/2023 | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024 | טווח סטייה | גבולות שינוי החשיפה הצפויה 2024 | מדד ייחוס   |
|---|------------------------------|----------------------------|------------|---------------------------------|---|
| מניות (מניות, קרנות סל וקרנות מחקות, ETF מניות, אופציות, קרנות נאמנות) אג"ח ממשלתי    | 43.10%                       | 42%                        | ±6%        | 36%-48%                         | ת"א 125 -30%, MSCI AC -70%  |
| אג"ח קונצרני (כולל חשיפה להלוואות לעמיתים מכספי הקרן והלוואות מותאמות)                | 22.41%                       | 23%                        | ±5%        | 18%-28%                         | ממשלתי כללי   |
| אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור לסוגיהן, הון סיכון, קרנות PE, נדל"ן ונכסים אלטרנטיביים) | 22.65%                       | 21%                        | ±6%        | 15%-27%                         | תל בונד 60 - 50% , תל בונד שקלי - 50% , מדד תל בונד 60 -30%, MSCI AC -50% , מדד 125 20% |
| מזומן   | 9.87%                        | 11%                        | ±5%        | 6%-16%                          | ריבית בנק ישראל   |
| סה"כ  | 3.09%                        | 5%                         | ±5%        | 0%-10%                          |   |
| חשיפה למט"ח   | 101.12%                      | 102%                       | ±6%        | 13%-25%                         |   |
|   | 22.88%                       | 19%                        | ±6%        |                                 |   |

מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024 0.25%

\* בקביעת מדיניות ההשקעה של הקופה שיקולי ESG, כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2021-9-13 אינם רלוונטיים ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק ההשקעות של הקרן.

**מדיניות השקעה - מסלול כללי**  
**2025**

| מדיניות השקעה   | שיעור החשיפה ליום 31/12/2024 | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025 | טווח סטייה | גבולות חשיפה 2025 | מדד ייחוס 2025  |
|---|------------------------------|----------------------------|------------|-------------------|---|
| מניות (מניות, קרנות סל וקרנות מחקות, ETF מניות, אופציות, קרנות נאמנות) אג"ח ממשלתי    | 45.84%                       | 43.00%                     | ±6%        | 37%-49%           | ת"א 125 -30%, MSCI AC -70%  |
| אג"ח קונצרני (כולל חשיפה להלוואות לעמיתים מכספי הקרן והלוואות מותאמות)                | 27.29%                       | 25.00%                     | ±5%        | 20%-30%           | ממשלתי כללי   |
| אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור לסוגיהן, הון סיכון, קרנות PE, נדל"ן ונכסים אלטרנטיביים) | 21.22%                       | 21.00%                     | ±6%        | 15%-27%           | תל בונד 60 - 50% , תל בונד שקלי - 40%, IBxx \$ Corps Liquid 3-7 Years 10% |
| מזומן   | 8.76%                        | 11.00%                     | ±5%        | 6%-16%            | IBxx \$ Corps Liquid 3-7 Years-30%, MSCI AC -50%, 20% 125                 |
| סה"כ  | 3.30%                        | 5.00%                      | ±5%        | 0%-10%            | ריבית בנק ישראל   |
| חשיפה למט"ח   | 106.41%                      | 105.00%                    | ±6%        | 14%-26%           |   |
|   | 19.29%                       | 20.00%                     | ±6%        |                   |   |

מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025 0.25%

\* בקביעת מדיניות ההשקעה של הקופה שיקולי ESG, כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2021-9-13 אינם רלוונטיים ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק ההשקעות של הקרן.

**מדיניות השקעה - מסלול ללא מניות  
שנת 2024**

| מדד ייחוס                               | גבולות שיעור החשיפה הצפויה 2024 | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024 | שיעור החשיפה ליום 13/12/2023 | אפיק השקעה  |
|---|---------------------------------|------------|----------------------------|------------------------------|---|
|   | 0                               | 0          | 0%                         | 0.00%                        | מניות (קרנות סל ומחקות, ETF, אופציות, קרנות נאמנות)                                   |
| ממשלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5 50% | 45%-55%                         | ±5%        | 50%                        | 48.06%                       | אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)   |
| תל בונד 60 - 50% , תל בונד שקלי - 50%   | 39%-51%                         | ±6%        | 45%                        | 48.67%                       | אג"ח קונצרני (כולל חשיפה להלוואות לעמיתים מכסי הקרן והלוואות מותאמות)                 |
|   | 0%                              | 0%         | 0%                         | 0%                           | אחר (קרנות השקעה, קרנות גידור לסוגיהן, הון סיכון, קרנות PE, נדל"ן ונכסים אלטרנטיביים) |
|   | 0%-10%                          | ±5%        | 5%                         | 3.26%                        | מזומן   |
|   |                                 |            | 100.00%                    | 99.99%                       | סה"כ  |
|   | 0%-9%                           | ±6%        | 3%                         | 2.91%                        | חשיפה למט"ח   |
|   |                                 |            |                            | 0.05%                        | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024   |

\* בקביעת מדיניות ההשקעה של הקופה שיקולי ESG, כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2021-9-13 אינם רלוונטיים ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק ההשקעות של הקרן.

**מדיניות צפויה השקעה - מסלול אשראי ואג"ח  
שנת 2025**

| מדד ייחוס 2025   | גבול חשיפה 2025 | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025 | שיעור החשיפה ליום 31/12/2024 | אפיק השקעה   |
|--|-----------------|------------|----------------------------|------------------------------|--|
| MSCI AC -70% , ת"א 125 -30%                                    | 0%-6%           | 0          | 0%                         | 0.00%                        | מניות (קרנות סל ומחקות, ETF, אופציות, קרנות נאמנות)                      |
| ממשלתי שקלי 2-5 50% ממשלתי צמוד 2-5 50%                        | 45%-55%         | ±5%        | 50%                        | 45.89%                       | אג"ח ממשלתי (כולל מק"מ)  |
| IBoxx \$ Corps Liquid 3-7 Years-30%, MSCI AC -50%, מדד 125 20% | 39%-51%         | ±6%        | 45%                        | 48.33%                       | אג"ח קונצרני (כולל חשיפה להלוואות לעמיתים מכסי הקרן והלוואות מותאמות)    |
| IBoxx \$ Corps Liquid 3-7 Years-30%, MSCI AC -50%, מדד 125 20% | 0%              | 0%         | 0%                         | 0%                           | אחר (קרנות גידור לסוגיהן, הון סיכון, קרנות PE, נדל"ן ונכסים אלטרנטיביים) |
| ריבית בנק ישראל  | 0%-10%          | ±5%        | 5%                         | 5.79%                        | מזומן  |
|  |                 |            | 100.00%                    | 100.01%                      | סה"כ   |
|  | 0%-9%           | ±6%        | 3%                         | 2.99%                        | חשיפה למט"ח  |
|  |                 |            |                            | 0.05%                        | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025  |

\* בקביעת מדיניות ההשקעה של הקופה שיקולי ESG, כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2021-9-13 אינם רלוונטיים ואינם עשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק ההשקעות של הקרן.