

יוני, 2010



איילון חברה לניהול קופ"ג - גמל/השתלמות/פיצויים/כללי

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2010	שיעור החשיפה ליום 31.12.2009	אפיק השקעה
msci 30%, 100 ת"א 70%- world	28%-40%	+/-6%	34%	30%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
			24%	21%	מתוך זה: מניות בישראל מניות בחו"ל
			10%	9%	
34% ממשלתי מדד מח"מ 2-7 66% ממשלתי שקלי מח"מ 1- 6	24%-34%	+/-5%	29%	31%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60	24%-36%	+/-6%	30%	30%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
תל בונד 20	0%-8%	+/-5%	3%	3%	פקדונות בנקאיים ל"ס
	0%-4%	+/-5%	1%	1%	אחר (קרנות השקעה+גידור)
	0% -8%	+/-5%	3%	5%	מזומן
			100%	100%	סה"כ
	6%-18%	6%	10%	10%	חשיפה למט"ח



**מסלולים גמל**

מסלול	מדיניות השקעה	מגבלות	מדד ייחוס
מסלול מנייתי- לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות או בני"ע המירים למניות ו/או בתעודות השתתפות של קרנות נאמנות מתמחות במניות ו/או נגזרים למניות ו/או למדדים למניות ו/או לסלי מניות הנסחרים בישראל או בחו"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	מניות - מיני 80%, מניות חו"ל - מיני 30% מסך המניות. סחורות - 0%-3%	מדד ייחוס 90%-תיא 100, 20% שקלי מח"מ 0-3	
מסלול מטי"ח - לפחות 50% מהנכסים יושקעו באג"ח מטי"ח ו/או צמוד מטי"ח ו/או בפקדונות צמודי מטי"ח ו/או בתעודות השתתפות של קרנות נאמנות צמודי מטי"ח ו/או בתעודות סל צמודות מטי"ח בארץ ובחו"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	מטי"ח - מיני 80% (ממשלתי, קונצרני סחיר ולי"ס ומזומן) עד 10% מניות מטי"ח	5yr us treasury 60%, ishares s&p international treasury bond fund 40%	
מסלול צמוד מדד- לפחות 75% מהנכסים יושקעו באג"ח צמודות מדד ו/או בתעודות השתתפות של קרנות נאמנות המתמחות בצמודי מדד ו/או בנגזרים למדד ואו למדדי אג"ח הצמודים למדד ו/או בתעודות סל צמודות מטי"ח. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	70%-90% ממשלתי צמוד מדד במח"מ 4-8. 10%-30% אג"ח קונצרני צמוד מדד במח"מ 2-6	80% - ממשלתי מדד מח"מ 2-7, 20% תל בונד 60.	
מסלול טווח קצר- מסלול בו תשקיע החברה המנהלת את נכסי ההשקעה כפי שיוחלט על ידה מפעם לפעם ע"פ שיקול דעתה הבלעדי ובלבד שלא תשקיע במניות ו/או אופציות על מניות ו/או אופציות על מדדי מניות והמח"מ של הנכסים לא יעלה על שנה.	70%-90% ממשלתי מח"מ עד שנה. 10%-30% אג"ח קונצרני מח"מ עד שנה	80% - ממשלתי מדד מח"מ 0-1, 20% תל בונד 20.	
מסלול ללא מניות - במסלול זה יושקעו הכספים ע"פ שיקול דעתה של החברה ובכפוף להסדר התחיקתי ובלבד שלא יושקעו כספים במניות או בניירות ערך המירים למניות	100% ממשלתי מח"מ 0-1	100% - מקי"מ עד שנה.	