

המלצה לוועדת עמיתים לניהול ההשקעות בקרן השתלמות כהלכה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011 | אפיק השקעה |
|---|----------------------------|---------|------------|----------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | |
| <u>35% MSCIW</u> <u>65%TA-100</u> | 40.0% | 28.0% | +/-6% | 36.0% | <u>חשיפה למניות סחיר ולא סחיר וסחורות בארץ ובחו"ל באמצעות אופציות וחוזים עתידיים בלבד</u> |
| <u>ממצ"מ, 5-7 50%</u> <u>ממש"ק 2-5 50%</u> | 90.0% | 80.0% | +/-5% | 80.0% | <u>חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות)</u> |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 4.0% | <u>מזומן/נדליות</u> |
| | | | | 120.0% | <u>סה"כ</u> |
| | 26.0% | 14.0% | +/-6% | 20.0% | <u>חשיפה למטח</u> |
| | | | | | |

הערות

1. החשיפה למניות תהיה באמצעות אופציות וחוזים עתידיים בלבד ולא באמצעות רכישת מניות
2. לא ינתנו הלוואות מכספי המסלול
3. לא יושקעו כספים בפקדונות וחשבונות העו"ש לא ישאו ריבית
4. כספי בטחונות להשקעות בנגזרים פיננסיים לא יהיו בפקדונות נושאי ריבית