

ינואר, 2011



איילון חברה לניהול קופ"ג מסלולים כללים (גמל, השתלמות ופיצויים)

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011	שיעור החשיפה ליום 31.12.2010	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
35% MSCIW 65%TA-100	40.0%	28.0%	+/-6%	36.0%	38.5%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
מחצ"מ, 5-7 50% ממש"ק-5 50%	30.0%	20.0%	+/-5%	25.0%	27.0%	חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות)
מדד אגח קונצרני כללי	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	26.0%	חשיפה לאגח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)
	15.0%	5.0%	+/-5%	9.0%	9.5%	אחר
				100.0%	100.0%	סה"כ
	18.0%	6.0%	+/-6%	12.0%		חשיפה למטח

הגדרות

אחר - מזומן, קרנות גידור, שווי נגזרות OTC, שווי אופציות מטח, קרנות השקעה, פקדונות והלוואות

מדיניות השקעות - מסלולי השקעה		
מסלול השקעה	מדיניות השקעה	מדדי יחס
1 מסלול צמוד מדד	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 ו/או למדדי אג"ח הצמודים למדד ו/או בתעודות של צמודות מט"ח. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	ממוצע 2-7, 80%, מדד אג"ח קונצרני כללי 20%
2 מסלול מט"ח	מסלול מט"ח - לפחות 50% מהנכסים יושקעו באג"ח מט"ח ו/או צמוד מט"ח ו/או בפקדונות צמודי מט"ח ו/או בתעודות השתתפות של קרנות נאמנות צמודי מט"ח ו/או בתעודות של צמודות מט"ח בארץ ובחו"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	5yr us treasury 60% , ishares s&p intenational treasury bond fund 40%
3 מסלול מנייתי -	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.	35% MSCIW 65%TA-100
4 מסלול טווח קצר	מסלול טווח קצר - מסלול בו תשקיע החברה הונהלת 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.	20% - תל בונד 20 80% - ממשלתי מח"מ עד שנה
5 לאומי כללי ב' השתלמות וגמל	לפחות 70% מהנכסים יושקעו באג"ח ממשלתי ו/או באג"ח או תעודות של אגחיות בדרוג A לפחות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	9% MSCIW 16%TA-100 20% - ממוצע 5-7 30% - קונצרני כללי 25% - ממוצע 2-5 מק"מ לשנה 100%
6 מסלול ללא מניות	מסלול זה יושקעו הכספים ע"פ שיקול דעתה של החברה ובכפוף להסדר התחיקתי, ובלבד שלא יושקעו כספים במניות או בניירות ערך המירים למניות	