

ינואר, 2012



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

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2012	שיעור החשיפה ליום 31.12.2011	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
<u>50% MSCIW</u> <u>50%TA-100</u>	40.0%	28.0%	+/-6%	34.0%	35.0%	<u>חשיפה למניות סחיר ולא סחיר</u>
<u>ממצ"מ, 5-10 50%</u> <u>ממשלתי שקלי ר.ק.</u> <u>50%</u>	32.0%	22.0%	+/-5%	27.0%	27.0%	<u>חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות)</u>
<u>מדד אגח קונצרני כללי</u>	38.0%	26.0%	+/-6%	32.0%	31.0%	<u>חשיפה לאגח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)</u>
	12.0%	2.0%	+/-5%	7.0%	7.0%	<u>אחר</u>
				100.0%	100.0%	<u>סה"כ</u>
	18.0%	6.0%	+/-6%	12.0%		<u>חשיפה למטח</u>

הגדרות

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

מדיניות השקעות - מסלולי השקעה

מדדי יחוס	מדיניות השקעה	מסלול השקעה
<p align="center">ממצ"מ 5-10, 80% תל בונד 60 20%</p>	<p>מסלול צמוד מדד- לפחות 75% מהנכסים יושקעו באג"ח צמודות מדד ו/או בתעודת השתתפות של קרנות נאמנות המתמחות בצמודי מדד ו/או בנגזרים למדד ו/או למדדי אג"ח הצמודים למדד ו/או בתעודות סל צמודות מט"ח. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.</p>	<p align="center">מסלול צמוד מדד</p> <p align="right">1</p>
<p>5yr us treasury 60% , ishares s&p international treasury bond fund 40%</p>	<p>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 סל צמודות מט"ח בארץ ובח"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.</p>	<p align="center">מסלול מט"ח</p> <p align="right">2</p>
<p align="center">50% MSCIW 50%TA-100</p>	<p>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.</p>	<p align="center">מסלול מנייתי –</p> <p align="right">3</p>
<p align="center">20% - תל בונד 20 80% - ממשלתי מח"מ עד שנה</p>	<p>מסלול טווח קצר- מסלול בו תשקיע החברה הזונהלת 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.</p>	<p align="center">מסלול טווח קצר</p> <p align="right">4</p>
<p align="center">9% MSCIW 16%TA-100 20% - ממצ"מ 5-10 30% - תל בונד 60 25% - ממשלתי שקלי ר.ק מק"מ לשנה 100%</p>	<p>לפחות 70% מהנכסים יושקעו באג"ח ממשלתי ו/או באג"ח או תעודות סל אגחיות בדרוג A לפחות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.</p>	<p align="center">לאומי כללי ב' השתלמות וגמל</p> <p align="right">5</p>
<p align="center">ממשלתי כללי 66%</p>	<p>מסלול זה יושקעו הכספים ע"פ שיקול דעתה של החברה ובכפוף להסדר התחיקתי, ובלבד שלא יושקעו כספים במניות או בניירות ערך המירים למניות</p>	<p align="center">מסלול ללא מניות</p> <p align="right">6</p>
<p align="center">msci world 17% 17% ת"א 25</p>	<p>מסלול זה יושקעו הכספים ע"פ שיקול דעתה של החברה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות של החברה המנהלת. השאת התשואה במסלול זה מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.</p>	<p align="center">מסלול מקפת השתלמות כהלכה</p> <p align="right">7</p>