

אוקטובר, 2011



איילון משתתף קרן ט'

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011	שיעור החשיפה ליום 31.12.2010	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
<u>40% MSCIW</u> <u>60%TA-100</u>	42.0%	30.0%	+/-6%	36.0%	39.0%	<u>חשיפה למניות סחיר ולא סחיר *</u>
<u>ממצ"מ, 5-10 50%</u> <u>ממש"ק 2-5 50%</u>	26.0%	16.0%	+/-5%	21.0%	21.0%	<u>חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות) *</u>
<u>מדד אגח קונצרני כללי</u>	41.0%	29.0%	+/-6%	35.0%	25.0%	<u>חשיפה לאגח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)</u>
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	15.0%	<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, קרנות גידור, שווי נגזרות OTC, שווי אופציות מטח, קרנות השקעה, פקדונות והלוואות

* שינוי מגבלת שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011

איילון משתתף קרן י'

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011	שיעור החשיפה ליום 31.12.2010	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
<u>40% MSCIW</u> <u>60%TA-100</u>	42.0%	30.0%	+/-6%	36.0%	39.5%	<u>חשיפה למניות סחיר ולא סחיר *</u>
<u>ממצ"מ, 5-10 50%</u> <u>ממש"ק 2-5 50%</u>	26.0%	16.0%	+/-5%	21.0%	21.0%	<u>חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות) *</u>
<u>מדד אגח קונצרני כללי</u>	41.0%	29.0%	+/-6%	35.0%	25.5%	<u>חשיפה לאגח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)</u>
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	14.0%	<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, קרנות גידור, שווי נגזרות OTC, שווי אופציות מטח, קרנות השקעה, פקדונות והלוואות

* שינוי מגבלת שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011

איילון משתתף קרן י' החדשה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011	שיעור החשיפה ליום 31.12.2010	אפיק השקעה
<u>40% MSCIW</u> <u>60%TA-100</u>	מקסימום 42.0%	מינימום 30.0%	+/-6%	36.0%	39.0%	<u>חשיפה למניות סחיר ולא סחיר *</u>
<u>ממצ"מ, 5-10 50%</u> <u>ממש"ק 2-5 50%</u>	26.0%	16.0%	+/-5%	21.0%	24.5%	<u>חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות) *</u>
<u>מדד אגח קונצרני כללי</u>	41.0%	29.0%	+/-6%	35.0%	25.0%	<u>חשיפה לאגח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)</u>
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	11.5%	<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, קרנות גידור, שווי נגזרות OTC, שווי אופציות מטח, קרנות השקעה, פקדונות והלוואות

* שינוי מגבלת שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011

איילון משתתף מסלול כללי

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011	שיעור החשיפה ליום 31.12.2010	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
<u>40% MSCIW</u> <u>60%TA-100</u>	42.0%	30.0%	+/-6%	36.0%	37.5%	<u>חשיפה למניות סחיר ולא סחיר *</u>
<u>ממצ"מ, 5-10 50%</u> <u>ממש"ק 2-5 50%</u>	26.0%	16.0%	+/-5%	21.0%	29.0%	<u>חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות) *</u>
<u>מדד אגח קונצרני כללי</u>	41.0%	29.0%	+/-6%	35.0%	24.5%	<u>חשיפה לאגח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)</u>
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	9.0%	<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,קרנות גידור, שווי נגזרות OTC, שווי אופציות מטח, קרנות השקעה, פקדונות והלוואות

* שינוי מגבלת שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011

איילון משתתף יתרון כללי

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת	שיעור החשיפה ליום	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
40% MSCIW 60%TA-100	42.0%	30.0%	+/-6%	36.0%	36.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר *
ממצ"מ, 5-10 50% ממש"ק 2-5 50%	29.0%	19.0%	+/-5%	24.0%	28.0%	חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות) *
מדד אגח קונצרני כללי	41.0%	29.0%	+/-6%	35.0%	27.0%	חשיפה לאגח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	9.0%	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

* שינוי מגבלת שיעור חשיפה צפוי לשנת 2011

מדיניות השקעות - מסלולי השקעה		
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	מסלול השקעה
25% - ממש"ק 2-5 25% - ממצ"מ 5-10 40% - קונצרני כללי 10% - מק"מ	לפחות 80% מהנכסים יושקעו באג"ח בארץ ובחו"ל, ממשלתי וקונצרני ופקדונות בבנקים. בכל מקרה לא יושקעו יותר מ-5% מהנכסים במניות.	מסלול אג"ח 1
100% מק"מ לשנה	לפחות 90% מהנכסים יושקעו באג"ח שקלי קצר עד שנה, אג"ח מדורגות A ומעלה ופיקדונות בנקאיים בכל מקרה לא יושקעו יותר מ-5% מהנכסים במניות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	מסלול שקלי קצר עד שנה 2
<u>40% MSCIW 60%TA-100</u>	לפחות 80% מהנכסים יושקעו במניות ו/או תעודות סל על מדדי מניות הנסחרים בישראל או בחו"ל. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה.	מסלול מנייתי – 3