

**המלצה למדיניות השקעות צפויה השתלמות פ.ר.ח. כללי 2023**

מדד ייחוס 2023	גבולות שיעור החשיפה הצפויה	טווח סטיה	שיעור חשיפה לשנת 2023	שיעור חשיפה ליום 06/11/22	אפיק השקעה
מדד ת"א 125 - 40% S&P 500 - 45% CSI 300-15%	38%-50%	+/- 6%	44%	44.11%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי 5-10 - 50% ממשלתי צמוד 2-5 - 50%	16%-26%	+/- 5%	21%	25.35%	אג"ח ממשלתי
מדד תל בונד 60 - 40% תל בונד שקלי - 40% IBOxx \$ Corps Liquid 3-7 Years ETF 20%	16%-28%	+/- 6%	22%	15.06%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
MSCI WORLD ALL 50%, 50% 125 ת"א COUNTRIES	7%-17%	+/- 5%	12%	12.39%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות גדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל	0%-6%	+/- 5%	1%	3.09%	מזומן
			100%	100.00%	סה"כ
ערכי מטבע	12%-24%	+/- 5%	18%	19.68%	חשיפה למט"ח

**מדיניות השקעות צפויה מסלול "השתלמות פ.ר.ח. אג"ח ללא מניות" - שנת 2023**

מדד ייחוס 2023	
ממשלתי צמוד 2-5 - 20% ממשלתי שקלי 2-5 - 25% תל בונד 60 - 25% תל בונד שקלי- 20% ריבית בנק ישראל - 10%	<p>1. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול.</p>