

רשימת מסלולי השקעה

תוכן:

1. מודל השקעות תלוי גיל
2. מסלולים למקבלי קצבאות.
3. מסלולים כללים
4. מסלולים מתמחים:
 - א. אפיק השקעה;
 - ב. תחום השקעה;
 - ג. מכשיר השקעה;
 - ד. משולב;
 - ה. אחר.
5. תוספות למדיניות ההשקעה התקנונית.

הוראות

לפני שם כל מסלול תתווסף "תחילית", שהיא אחד מאלה:

- א. בקופת גמל שאינה קופת ביטוח – שם קופת הגמל או שם קצר של קופת הגמל, לפי העניין, כפי שנקבע במערכות המקוונות של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "האגף");
- ב. בקופת ביטוח או פוליסה שאינה קופת ביטוח – שם חברת הביטוח או שם קצר של חברת הביטוח, לפי העניין, כפי שנקבע במערכות המקוונות של האגף.

מקרא

"[XXX]" – שדות שגוף מוסדי רשאי להוסיף או שגוף מוסדי חייב להוסיף בתנאים מסויימים, לפי העניין.

"קג" – קופת גמל.

"קפ" – קרן פנסיה.

"קב" – קופת ביטוח.

"קה" – קרן השתלמות.

"פפ" – פוליסות פרט.

מודל השקעות תלוי גיל	
מוצרים: קג, קפ, קב	מודל השקעות תלוי גיל (מסלולי ברירת מחדל)
מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם: - מסלול לבני 50 ומטה; - מסלול לבני 50 עד 60; - מסלול לבני 60 ומעלה. נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקופת הגמל, ועמית יצורף אליהם, בעת הצטרפותו לקופת הגמל, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. עמית החוסך במסלול ברירת מחדל, אשר הגיע לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילו, ישויך [ביום XXXX] הסמוך למועד בו הגיע לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. עמית רשאי/לא רשאי לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינו מתאים לגילו או להישאר במסלול כאמור.	
מסלולים למקבלי קצבה	
מוצרים: קפ, קב, פפ	מסלול בסיסי למקבלי קצבה
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	
מוצרים: קפ	מסלול קצבה לזכאים קיימים
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. המסלול מיועד למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום ז' בטבת התשס"ד (1 בינואר 2004).	
מוצרים: קפ, קב, פפ	מסלול [מתמחה] למקבלי קצבה
[מדיניות ההשקעה תהיה לפי המפורט לעניין מדיניות ההשקעה התקנונית במסלולים מתמחים, ובהתאם להתמחות בה בחר הגוף המוסדי עבור המסלול].	
מסלולים כלליים	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול כללי
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	
מסלולים מתמחים – אפיק השקעה	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול אג"ח
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול אג"ח צמוד מדד
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל הצמודים למדד המחירים לצרכן בלבד. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול אג"ח קונצרני
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	

מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בלבד. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול אג"ח ממשלת ישראל צמוד מדד
נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בלבד. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל הצמודים למדד המחירים לצרכן בלבד. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול אג"ח ממשלות
נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול מניות
נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בלבד. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול מניות בישראל
נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בארץ בלבד. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול מניות בחו"ל
נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל בלבד. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול כספי
כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול מט"ח
נכסי המסלול יהיו חשופים למטבע חוץ בלבד. החשיפה תהיה בשיעור שלא יירד מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול שקלי
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות ואג"ח שקליות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול שקלי טווח קצר
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים פיננסים הבאים שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות ואג"ח שקליות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מסלולים מתמחים – תחום השקעה	
מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ	מסלול חו"ל
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות בקופה ובכפוף להוראות הדין. נכסי המסלול כאמור יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל בלבד. החשיפה תהיה בשיעור שלא יירד מ-75% ולא	

יעלה על 120% מנכסי המסלול.	
חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה.	
מסלולים מתמחים – מכשיר השקעה	
מסלול מחקה מדד [XXX]	מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ
נכסי המסלול יהיו חשופים למדד [למדד העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים]. החשיפה תהיה בשיעור של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול החשופים למדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, ולמעט נכסים שיינתנו כחלוואה לעמיתים בקופה, ככל שיינתנו.	
מסלולים מתמחים – משולב	
אג"ח ללא מניות / עד X% במניות / לפחות X% במניות	מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין 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 100% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% / לא יעלה על X% / לא יפחת מ-X% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	
מסלולים מתמחים – אחר	
מסלול הלכה	מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	
מסלול שריעה	מוצרים: קג, קפ, קב, קה, פפ
נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי השריעה האסלאמית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי השריעה האסלאמית.	
מסלול בניהול אישי	מוצרים: קג, קב, קה
מסלול ההשקעה מתנהל כקופת גמל בניהול אישי לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התשס"ט-2009.	

תוספות למדיניות ההשקעה התקנונית

בקרן חדשה מקיפה יוסיף גוף מוסדי את האמור להלן למדיניות ההשקעה התקנונית של כל אחד ממסלולי ההשקעה המתמחים שבניהולו :

"נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד".