

	מסלולים קיימים	מסלולים לפי החוזר החדש	סוג השינוי
שם המסלול	מדיניות	שם המסלול	מדיניות
מסלול כללי <p>(אישית + משלימה)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. <p>באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים ב־70% נרות חוב מסוג "ערד" בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	מסלול כללי	אין שינוי
מסלול אג"ח <p>(אישית + משלימה)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחול: אג"ח סחירות ושאינו סחירות. <p>נניע מסחרים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקודות, בשיעור הנכסה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. <p>החשיפה לנכסים באמצעות חשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p></p>	מסלול אשראי ואג"ח <p>(אשכול 1)</p>	שינוי שם ומדיניות השקעה
מסלול מניות <p>(אישית + משלימה)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחול, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, החשיפה לנכסים באמצעות חשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	מסלול מניות <p>(אשכול 1)</p>	השקעה בלבד
מסלול שקלי טוח <p>קצר (אישית + משלימה)</p>	כספי הקרן במסלול יושקעו בהתאם להחלטות הנהלת החברה והוראות ההסדר התחיקתי כפי שוויה מנת עלת ובלבד שלכחות 75% מכספי הקרן המנהלים במסלול זה, יושקעו באג"ח של מדינת ישראל ופקודות אשר הטוות לפדיון לנדיבים לא יעלה על שנה, החל מ-2016/01/01, ונכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: <p>פקודות שקליים, מלונות ממשלתיות, הלוואות שקלטיות אג"ח שקלטיות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, (באישית בלבד: שאינם מושקעים באג"ח מינוריות) <p>אופציות והשקעה מובטח תשואה], <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל עמט"ך החיים הלוואות שלהם אינן עולה על שנה, חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתשודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות העקבה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. <p>(באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)</p></p></p></p>	מסלול כספי (שקלי) <p>(אשכול 1)</p>	שינוי שם ומדיניות השקעה
מסלול הלכה <p>(אישית + משלימה)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה ההידית בלבד. <p>ההשקעות במסלול תהינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול באמנות על פי המתיחים במסלול זה, השאת התשואה במסלול מובטח בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה ההידית, (באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)</p>	מסלול הלכה <p>(אשכול 5)</p>	שינוי מדיניות השקעה בלבד
מסלול מחקה מדד <p>S&P500 (אישית + משלימה)</p>	נכסי המסלול יעקבו את מדד S&P500, בשיעור חשיפה על 100% מנכסי המסלול, נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנוכסים אשר יושקעו בתזמונים לצורך טיפול בלקחות, משיכות והוצאות כספים. <p>(באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)</p>	מסלול עוקב מדד <p>S&P 500 (אשכול 4)</p>	שינוי שם ומדיניות השקעה
מסלול משולב סחיר <p>(אשכול 3) (אישית + משלימה)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לתמחיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחול, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנוכסים סחירים בלבד. <p>ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (נוכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (חווים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות חווים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות וכתבי אופציות אשר משמשים לצרכי נידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס (סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בתזמונים ופקודות שחוקיקו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. <p>השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. (באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)</p></p>	מסלול משולב סחיר <p>(אשכול 3)</p>	ללא שינוי
מסלול עוקב מדדים - במשי (אישית + משלימה)	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו את מדד מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלתי, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בעלויות מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למטע שיעור הנכסים המושקעים בנגזרים המשמשים לצרכי תמקיפה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם. <p>השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. (באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)</p>	מסלול עוקב מדדים - במשי (אשכול 4)	שינוי מדיניות השקעה בלבד
מסלול מניות פאסיב - מודל מניית (אישית + משלימה)	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו את מדד מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלתי, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בעלויות מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למטע שיעור הנכסים המושקעים בנגזרים המשמשים לצרכי נידור; <p>א. בנגזרים המשמשים לצרכי נידור; <p>ב. לצורך פידיון, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטוחנות בניו גזרים, , באחד או יותר מן הבאים: <p>1. מוזמנים; <p>2. מדיניות; <p>3. פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים נרכשו באוהת מדינת חוץ מאושרת; <p>6. קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. <p>המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. <p>(באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)</p></p></p></p></p></p></p></p>	מסלול עוקב מדד מניית (אשכול 4)	שינוי שם מדיניות השקעה בלבד
מסלול מודל <p>השקעות תלו גיל</p>	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו את מדד מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלתי, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בעלויות מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למטע שיעור הנכסים המושקעים בנגזרים המשמשים לצרכי נידור; <p>א. בנגזרים המשמשים לצרכי נידור; <p>ב. לצורך פידיון, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטוחנות בניו גזרים, , באחד או יותר מן הבאים: <p>1. מוזמנים; <p>2. מדיניות; <p>3. פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים נרכשו באוהת מדינת חוץ מאושרת; <p>6. קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. <p>המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. <p>(באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)</p></p></p></p></p></p></p></p>	מסלול מודל <p>השקעות תלו גיל</p>	ללא שינוי
מסלולים למקבלי קצבה			
מסלול קצבה קיימים <p>(אישית בלבד)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. <p>המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	מסלול קצבה <p>לזכאים קיימים</p>	שינוי שם ומדיניות השקעה
מסלול קצבה קיימים <p>(אישית + משלימה)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. <p>המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	מסלול מקבלי קצבה קיימים	שינוי מדיניות השקעה בלבד
מסלול מקבלי קצבה <p>(אישית + משלימה)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, (באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)	מסלול בסיסי <p>למקבלי קצבה</p>	שינוי שם ומדיניות השקעה
מסלול מניות למקבלי קצבה <p>(אישית בלבד)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחול, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, החשיפה לנכסים באמצעות חשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	מסלול עוקב מדדים <p>למקבלי קצבה</p>	שינוי שם ומדיניות השקעה
מסלול הלכה <p>למקבלי קצבה <p>(אישית + משלימה)</p></p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה ההידית בלבד. <p>ההשקעות במסלול תהינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול באמנות על פי המתיחים במסלול זה, השאת התשואה במסלול מובטח בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה ההידית, (באישית בלבד: נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.)</p>	מסלול הלכה <p>למקבלי קצבה קיימים <p>(אישית בלבד)</p></p>	השקעה בלבד
מסלול קצבה קיימים <p>(אישית בלבד)</p>	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ולשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. <p>המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למטע שיעור הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באיפקי השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	מסלול קצבה קיימים <p>(אישית בלבד)</p>	השקעה בלבד