

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ - מסלול כללי						
הצהרה על מדיניות השקעות צפויה לשנת 2025						
אפיק	שיעור חשיפה ליום 31/12/24	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	טווח הסטיה + / -	גבולות שיעורי החשיפה הצפויה	מדיניות	ממד ייחוס
מניות (קרנות סל, חוזים, כתבי אופציות, קרנות נאמנות)	46.37%	46%	6%	מנימום 40% מקסימום 52%	ממד ת"א 125-30%, 70% MSCI AC	
אג"ח ממשלתי	26.41%	20%	5%	מנימום 15% מקסימום 25%	ממשלתי שקלי 2-5 שנים- 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים- 50%	
אג"ח קונצרני (קרנות סל, קרנות נאמנות)	21.41%	22%	6%	מנימום 16% מקסימום 28%	ממד תל בונד 40%-60 40% תל בונד שקלי 50%-40% market iboxx usd liquid investment grade top 30 בש"ח -20%	
אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים) ⁽¹⁾	11.44%	13%	5%	מנימום 8% מקסימום 18%	ממד ת"א 30% MSCI AC בש"ח , market iboxx usd liquid investment grade top 30 70%	
הלוואות לעמיתים	1.52%	3%	5%	מנימום 0% מקסימום 8%	ריבית בנק ישראל	
מזומן ⁽²⁾	7.42%	1%	5%	מנימום 0% מקסימום 6%	ריבית בנק ישראל	
סה"כ	114.57%	105%				
חשיפה למט"ח	21.50%	23%	6%	מנימום 17% מקסימום 29%	ערכי מטבע	

⁽¹⁾ קרנות נדל"ן, קרנות הון, הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור
⁽²⁾ פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש / פרי"י / פק"מ .

שיעור עמלות ניהול חיצוני לשנת 2025	0.25%
------------------------------------	-------

מדיניות השקעות אחריות
מדיניות ההשקעות נקבעת בראש ובראשונה בהתבסס על עקרון העל - לפיו על החברה לפעול, בניהול ההשקעות, בנאמנות ובשקיידה לטובת עמיתה. נגזר מעקרון זה, כי בעת קביעת מדיניות ההשקעות, תשקול החברה מגוון רחב של היבטים, ובניהם - שיקולים כלכליים, תפעוליים, ניהול סיכונים, מגבלות ושיקולים רגולטוריים, ובכלל אלה - נלקחים בחשבון גם שיקולים הנוגעים להשקעות אחריות (ESG - Environmental, Social and Governance), כהגדרת מונח זה בפרק 4 לחוזר המאוחד, שכן השקעות אחריות בחברות שמטרתן מניעת להתדרדרות עולמית (שינוי אקלים כתוצאה מזיהום אוויר, ניצול כוח אדם, בטיחות עובדים והתחממות גלובאלית), ייבאו וישמרו יכולת רווחית של ההשקעה לאורך זמן. נכוןות השקעות אחריות נלקחים בחשבון גם באופן ניהול ההשקעות השוטף, קבלת החלטות השקעה, קבלת החלטות הצבעה באסיפות כלליות של תאגידים בהן מושקעות החברה, וכיו"ב.

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ - מסלול מניות						
הצהרה על מדיניות השקעות צפויה לשנת 2025						
אפיק	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	טווח הסטיה + / -	מנימום	מדיניות	ממד ייחוס	מדיניות
מניות (קרנות סל, חוזים, כתבי אופציות, קרנות נאמנות)	94%	6%	88%	מנימום 100%	ממד ת"א 125-30%, 70% MSCI AC	
אג"ח ממשלתי	1%	5%	0%	מנימום 6%	ממד מק"מ	
אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים) ⁽¹⁾	1%	5%	0%	מנימום 6%	ממד ת"א 100% MSCI AC בש"ח	
מזומן ⁽²⁾	4%	5%	0%	מנימום 9%	ריבית בנק ישראל	
סה"כ	100%					
חשיפה למט"ח	32%	6%	26%	מנימום 38%	ערכי מטבע	

⁽¹⁾ קרנות נדל"ן, קרנות הון, הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור
⁽²⁾ פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש / פרי"י / פק"מ .

שיעור עמלות ניהול חיצוני לשנת 2025	0.25%
------------------------------------	-------

מדיניות השקעות אחריות
מדיניות ההשקעות נקבעת בראש ובראשונה בהתבסס על עקרון העל - לפיו על החברה לפעול, בניהול ההשקעות, בנאמנות ובשקיידה לטובת עמיתה. נגזר מעקרון זה, כי בעת קביעת מדיניות ההשקעות, תשקול החברה מגוון רחב של היבטים, ובניהם - שיקולים כלכליים, תפעוליים, ניהול סיכונים, מגבלות ושיקולים רגולטוריים, ובכלל אלה - נלקחים בחשבון גם שיקולים הנוגעים להשקעות אחריות (ESG - Environmental, Social and Governance), כהגדרת מונח זה בפרק 4 לחוזר המאוחד, שכן השקעות אחריות בחברות שמטרתן מניעת להתדרדרות עולמית (שינוי אקלים כתוצאה מזיהום אוויר, ניצול כוח אדם, בטיחות עובדים והתחממות גלובאלית), ייבאו וישמרו יכולת רווחית של ההשקעה לאורך זמן. נכוןות השקעות אחריות נלקחים בחשבון גם באופן ניהול ההשקעות השוטף, קבלת החלטות השקעה, קבלת החלטות הצבעה באסיפות כלליות של תאגידים בהן מושקעות החברה, וכיו"ב.