

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ - מסלול כללי						
הצהרה על מדיניות השקעות צפויה לשנת 2026						
אפיק	שיעור חשיפה ליום 31/12/25	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	טווח הסטיה + / -	גבולות שיעורי החשיפה הצפויה		ממד ייחוס
				מינימום	מקסימום	
מניות (קרנות סל, חוזים, כתבי אופציות, קרנות נאמנות)	48.26%	46%	6%	40%	52%	מדד ת"א 125 - 35%, MSCI AC-65
אג"ח ממשלתי	23.90%	23%	5%	18%	28%	ממשלתי שקלי 2-5 שנים - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים - 50%
אג"ח קונצרני (קרנות סל, קרנות נאמנות)	17.94%	19%	6%	13%	25%	מדד תל בונד 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⁾	12.65%	15%	5%	10%	20%	בש"ח MSCI AC 30% market iboxx usd liquid investmant grade top 30 70%
הלוואות לעמיתים	2.06%	2%	5%	0%	7%	ריבית בנק ישראל
מזומן ⁽²⁾	2.43%	1%	5%	0%	6%	ריבית בנק ישראל
סה"כ	107.24%	106%				
חשיפה למט"ח	17.98%	20%	6%	14%	26%	ערכי מטבע

⁽¹⁾ קרנות נדל"ן, קרנות הון, הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור

⁽²⁾ פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש / פרי" / פק"מ .

שיעור עמלות ניהול חיצוני לשנת 2025	0.28%
------------------------------------	-------

מדיניות השקעות אחראיות
מדיניות ההשקעות נקבעת בראש ובראשונה בהתבסס על עקרונות העל - לפיו על החברה לפעול, בניהול ההשקעות, בנאמנות ובשקיפה 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 אחראיות (ESG - Environmental, Social and Governance), כהגדרת מונח זה בפרק 4 לחוזר המאוחד, שכן השקעות אחראיות בחברות שמטרתן מניעת להתדרדרות עולמית (שינוי אקלים כתוצאה מזיהום אוויר, ניצול כוח אדם, בטיחות עובדים והתחממות גלובלית), ייבו וישמרו יכולת רווחית של ההשקעה לאורך זמן. שיקולי השקעות אחראיות 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 2026						
אפיק	שיעור חשיפה ליום 31/12/25	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	טווח הסטיה + / -	גבולות שיעורי החשיפה הצפויה		ממד ייחוס
				מינימום	מקסימום	
מניות (קרנות סל, חוזים, כתבי אופציות, קרנות נאמנות)	95%	94%	6%	88%	100%	מדד ת"א 125 - 35%, MSCI AC-65
אג"ח ממשלתי	0%	1%	5%	0%	6%	מדד מק"מ
אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים) ⁽¹⁾	0%	1%	5%	0%	6%	בש"ח MSCI AC 100%
מזומן ⁽²⁾	5%	4%	5%	0%	9%	
סה"כ	100%	100%				
חשיפה למט"ח	27%	30%	6%	24%	36%	ערכי מטבע

⁽¹⁾ קרנות נדל"ן, קרנות הון, הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור

⁽²⁾ פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש / פרי" / פק"מ .

שיעור עמלות ניהול חיצוני לשנת 2026	0.15%
------------------------------------	-------

מדיניות השקעות אחראיות
מדיניות ההשקעות נקבעת בראש ובראשונה בהתבסס על עקרונות העל - לפיו על החברה לפעול, בניהול ההשקעות, בנאמנות ובשקיפה 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 אחראיות (ESG - Environmental, Social and Governance), כהגדרת מונח זה בפרק 4 לחוזר המאוחד, שכן השקעות אחראיות בחברות שמטרתן מניעת להתדרדרות עולמית (שינוי אקלים כתוצאה מזיהום אוויר, ניצול כוח אדם, בטיחות עובדים והתחממות גלובלית), ייבו וישמרו יכולת רווחית של ההשקעה לאורך זמן. שיקולי השקעות אחראיות נלקחים בחשבון גם באופן ניהול ההשקעות השוטף, קבלת החלטות השקעה, קבלת החלטות הצבעה באסיפות כלליות של תאגידים בהן מושקעות החברה, וכיו"ב.