

קרבן השתלמות מסלול כללי - מדיניות צפויה 2026

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה	טווח סטיה	שיעור חשיפה לשנת 2026	שיעור חשיפה מצוי 25.11.2025	אפיק השקעה
מדד ת"א 125 - 30% MSCI AC -70%	36%-48%	+/- 6%	42%	44.23%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
ממשלתי שקלי - 50% ממשלתי צמוד 2-5 שנים -50%	15%-25%	+/- 5%	20%	15.63%	אג"ח ממשלתי
תל בונד 60 -60% תל בונד שקלי - 30% Bloomberg us corporate1-10 - bond index 10%	17%-29%	+/- 6%	23%	24.18%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות, תעודות סל)
	10%-20%	+/- 5%	15%	13.60%	אחר (קרנות השקעה פרטיות, קרנות נדלן, מכשירים מובנים)*
ריבית בנק ישראל	0%-10%	+/- 5%	5%	3.89%	עו"ש פר"י פק"מ**
			105%	101.53%	סה"כ***
	26%-14%	+/- 6%	20%	20.24%	חשיפה למט"ח
0.30%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026	

* קרנות נדל"ן, קרנות הון, הון סיכון, קרנות PE, קרנות גידור

** פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש/פר"י/פק"מ. פקדונות מעל 3 חודשים יכללו באפיק קונצרני

*** סך הכל החשיפה הכוללת יכולה להיות שונה מ - 100% ולהגיע עד ל 110% במידה ויש חשיפה לנכסים כגון נגזרים