

אפריל 2019

עדכון במדיניות ההשקעות

בקשה לשינוי במדיניות מוצהרת הראל גמל גילאי 60 ומעלה ותגמולי דיסקונט בני 60 ומעלה

במסגרת הצהרת מדיניות השקעות של הראל גמל גילאי 60 ומעלה ותגמולי דיסקונט בני 60 ומעלה הושם יעד של השקעה במניות ברמה של 13% מנכסי הקופה. בבדיקה שערכנו היעד נמוך בשיעור של 9% מהיעד שלנו בקרנות הפנסיה והביטוח של אותה קבוצת גיל וכן נמוך בשיעור של 5% מהחשיפה הממוצעת לאפיק מניות בקבוצת התחרות של הגיל הרלוונטי.

לפיכך נבקש להעלות במסגרת המדיניות המוצהרת את שיעור החשיפה למניות לרמה של 19%, כנגזרת מכך להעלות את חשיפה המט"ח לרמה של 14% ולהוריד במקביל את שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני בארץ ולאג"ח ממשלתי בשיעור של 3% כל אחד.

מצ"ב:

1. יעדים נוכחיים שלנו עבור קבוצת גיל זו בביטוח, בפנסיה ובגמל
2. הרכב נכסים של מתחרים בקטגורית גיל זו

אפיק השקעה	שיעור חשיפה צפוי 2019	עדכון שיעור חשיפה צפוי
חשיפה ישירה למניות סחירות (בארץ ובחו"ל) כולל אג"ח להמרה במסלול מנייתי	13.0%	19.0%
מזה: חשיפה למניות ישראליות	5.0%	8.0%
מזה: חשיפה למניות בחו"ל	8.0%	11.0%
אג"ח קונצרני בארץ ואשראי (סחיר ולא סחיר, כולל אג"ח להמרה במסלול אג"ח ופקדונות בבנקים סחיר ול"ס)	36.0%	33.0%
אג"ח בחו"ל (סחיר ולא סחיר, כולל קרנות אג"ח בחו"ל)	10.0%	10.0%
אג"ח ממשלתי (צמוד, שקלי ומט"ח), כולל מיועדות, ממשלות זרות וניטרול חשיפות בנגזרים	30.0%	27.0%
נדל"ן (בארץ ובחו"ל) כולל קרנות ומזאנן נדל"ן	4.0%	4.0%
אחר (כולל קרנות השקעה, קרנות גידור, השקעות פרטיות)	4.0%	4.0%
מזומן ופח"ק (כולל עו"ש מט"ח)	3.0%	3.0%
סה"כ	100.0%	100.0%
חשיפה למט"ח (כולל חשיפה הנובעת ממניות בחו"ל)	12.0%	14.0%

המלצה לדירקטוריון להעלות את מגבלת PE כולל התחייבויות עבור המשתתפת הישנה

בחודש פברואר אישר הדירקטוריון להעלות את יעד PE כולל התחייבויות משיעור של 12% לשיעור של 13% עבור הראל פנסיה גלעד ועבור מגוון כללי. אנו מבקשים להעלות את המגבלה גם עבור המשתתפת הישנה, לאור קרבתה למגבלה (11.95%).