

מדיניות לקוח

לניהול תיק כספי שקלי במח"מ קצר עבור קק"ל – נובמבר 2015

1. מטרת התיק

תיק ההשקעות ינוהל בשים לב לצרכי הטווח הקצר וינוהל במטרה להשיג תשואה עודפת על פני הפקדונות הבנקאיים תוך כדי תנודתיות נמוכה ושמירה על רמות סיכון נמוכות ורמות נזילות גבוהות ביחס לתיק המנוהל לטווח ארוך.

2. תיק ההשקעות והיקפו

2.1. תיק ההשקעות יכלול נכסים פיננסיים של קק"ל בהיקף שיקבע מפעם לפעם ע"י צוות ניהול ההשקעות מטעם וועדת ההשקעות של דירקטוריון קק"ל (להלן: "וועדת ההשקעות").

2.2. אופק ההשקעה של הנכסים: תיק ההשקעות ינוהל לטווח הקצר, כאשר מדידת התשואה הקובעת של התיק תתבצע מדי חצי שנה, או יותר, לפעילות במסגרת התיק.

3. כללי השקעה של תיק ההשקעות

אמצעי ההשקעות יכללו פיקדונות בנקאיים, ניירות ערך סחירים ללא מניות או אג"ח לטווח ארוך, קרנות כספיות ומכשירים פיננסיים מוכרים במוסדות בנקאיים או בתאגידי מימון ישראליים, כמפורט בסעיף 2.1 להלן.

3.1. אמצעי ההשקעה אשר ניתן לכלול בתיק ההשקעות:

- ❖ פיקדונות בנקאיים (בבנק אשר במסגרתו מנוהל תיק ההשקעות) במט"י בלבד.
- ❖ קרנות כספיות כהגדרתן על ידי הרשות לני"ע.
- ❖ תעודות סל העומדות במגבלות המדיניות.
- ❖ אגרות חוב סחירות לסוגיהן:

דף הוראות והנחיות לקוח לניהול תיק השקעות במח"מ קצר קק"ל – נובמבר 2015

רח' קק"ל 1 ירושלים טל: 02-6707413 פקס: 02-6258199
מען למכתבים: ת"ד 7283 ירושלים 91072



קרן קימת לישראל
K K L - J N F

• אשר הונפקו ע"י מדינת ישראל או מוסדות ציבוריים הקשורים עימה (בנק ישראל, רשויות מקומיות, חברות ממשלתיות וכד'), כולל מק"מים, אג"ח לא צמוד, אג"ח צמוד מדד.

• אשר הונפקו ע"י תאגידים ישראליים (כולל ני"ע מסחריים, אג"ח לא צמוד, אג"ח צמוד מדד), ואשר נסחרים בבורסה לני"ע בתל אביב ונקבע להן דירוג A או דירוג גבוה יותר, בהתאם להגדרות חברת מעלות או דירוג A2 או דירוג גבוה יותר בהתאם להגדרת חברת מדרוג.

3.2. מדיניות ההשקעות

- ❖ מדיניות ההשקעות של תיק ההשקעות תיקבע מפעם לפעם על ידי ועדת ההשקעות. מדיניות ההשקעות של תיק ההשקעות תאופיין כסולידית ושמרנית.
- ❖ מנהל התיקים ישקיע את כספי תיק ההשקעות בהתאם לשיקול דעתו המיטבי, בכפוף להנחיות וועדת ההשקעות. מנהל התיקים יוכל להמליץ על שינוי במדיניות ההשקעות בפני היועץ מטעם ועדת ההשקעות אשר לאחר בחינתו יעלה הנושא לדיון בועדה.
- ❖ תותר אחזקת רכיב מזומן בתיק.
- ❖ יתרות תיק ההשקעות אשר אינן מושקעות באמצעי השקעה כלשהו יוחזקו במסגרת פיקדונות בנקאיים ו/או קרנות כספיות מתמחות.

❖ מדיניות ההשקעות של תיק ההשקעות הינה כדלקמן:

- לפחות 45% - פיקדונות בנקאיים במט"י, קרנות כספיות, מק"מים, תעודות סל ממשלתיות, קרנות נאמנות, ואג"חים ממשלתיים שקליים לא צמודים.
- לפחות 25% - אג"ח ממשלתי, קרנות נאמנות ותעודות סל ממשלתיות צמודות מדד.
- עד 30% - אג"ח תאגידיים (קונצרניות).

דף הוראות והנחיות לקוח לניהול תיק השקעות במח"מ קצר קק"ל – נובמבר 2015

רח' קק"ל 1 ירושלים טל: 02-6707413 פקס: 02-6258199
מען למכתבים: ת"ד 7283 ירושלים 91072



קרן קימת לישראל
KEREN KAYEMET LEISRAEL



קרן קימת לישראל
K K L - J N F

3.3. מגבלות:

❖ רכיב האג"ח הקונצרני אשר נקבע לו דירוג A על ידי מעלות, או A2 על ידי מדרוג, **בהתאם לדירוג המחמיר מביניהן** לא יעלה על 3.0% מהתיק.

❖ המח"מ הממוצע של תיק האג"ח יוגבל לעד שנתיים.

❖ קק"ל עונה להגדרת משקיע מסווג על פי תקנות ני"ע. לפיכך מותרת השתתפות בהנפקות בשלב המוסדי ובתנאי שההנפקה עומדת במדיניות ההשקעה של קק"ל והיא תעשה רק בני"ע של חברות שאינן מזהמות את הסביבה וכן בתנאי שלא קיים ניגוד עניינים כפועל יוצא ממעורבות מנהל התיק בהנפקה. חברות הכלולות במדד ת"א מעלה ייחשבו כחברות שאינן מזהמות את הסביבה. השתתפות בהנפקת חברות שאינן כלולות במדד ת"א מעלה טעונה את אישור קק"ל.

3.4. כללי פיזור ההשקעות בתיק יהיו כדלקמן:

❖ שיעור אחזקות באג"ח ספציפי של תאגיד פלוני המוחזק בתיק ההשקעות לא יעלה על שיעור של 3% מכלל נכסי תיק ההשקעות שבאחריות אותו מנהל התיקים.

❖ שיעור אחזקות של אג"ח שהונפקו ע"י אותו תאגיד לא יעלה על שיעור של 5% מכלל נכסי תיק ההשקעות שבאחריות אותו מנהל התיקים.

❖ לא יבצע מנהל התיקים במסגרת התיק קניה או מכירה בני"ע כלשהם, אם בעקבות עסקה זו יחשבו אחזקותיו באותו ני"ע כאחזקות בעל עניין, כהגדרתן בחוק ניירות ערך, תשכ"ח 1968.

לקק"ל שמורה הזכות לשנות את מדיניות ההשקעות מזמן לזמן תוך מתן זמן סביר למנהלי התיקים כדי ליישמה.

יישום מדיניות ההשקעות תושלם ע"י מנהל התיקים תוך 90 יום ממועד תחילת ניהול תיק ההשקעות ע"י מנהל התיקים, או ממועד הודעת שינוי במדיניות ההשקעות לניהול התיק.

במידה ונתגלתה סטייה מהותית ממדיניות ההשקעה יפעל מנהל התיק מיידית לתיקון הסטייה. במקרה בו עלול להיגרם לקק"ל הפסד כתוצאה מתיקון הסטייה, יוסכם בין קק"ל לבין מנהל התיקים לוח זמנים של עד 90 יום לביצוע תיקון הסטייה ממדיניות ההשקעה.

דף הוראות והנחיות לקוח לניהול תיק השקעות במח"מ קצר קק"ל – נובמבר 2015

רח' קק"ל 1 ירושלים טל: 02-6707413 פקס: 02-6258199
מען למכתבים: ת"ד 7283 ירושלים 91072


קרן קימת לישראל
KEREN KAYEMET LEISRAEL

4. דיווח ובקרה

באחריות מנהל התיקים לדווח ללקוח בצורה מקוונת ומודפסת (בהתאם לפורמט שיקבע מראש
בנפרד ע"י הלקוח) כמפורט להלן:

❖ **דיווח חודשי** אודות תשואת התיק הכוללת על בסיס חודשי, הרכב ההשקעות העיקריות בתיק
ההשקעות, פירוט תנועות שנעשו בחשבון וריכוז אחזקות לחשבון (כולל מרכיב קרנות
כספיות). הדיווח החודשי יכלול פירוט לגבי מח"מ כל סוג אג"ח הנכלל בתיק ההשקעות וכן
דירוג האג"ח על פי חברות הדירוג.

❖ **סקירה רבעונית** אודות הגורמים אשר השפיעו במהלך התקופה על תשואת התיק ואשר
עשויים להשפיע עליה בעתיד. הדיווח הרבעוני יכלול דיווח חודשי לגבי החודש האחרון.
מובהר כי דיווחים אלה הינם בנוסף לדיווחים הנדרשים ללקוח על פי הנחיות רשות ני"ע בנושא.

העתק דיווחים חודשיים ורבעוניים יועבר באמצעות המייל במקביל לקק"ל (לידי מר יובל ייני:
YuvalY@kkl.org.il מר שלמה אטיאס ShlomoAt@kkl.org.il ולמר דוד גיטלין
DavidGit@kkl.org.il ולחברת א. חפץ ושות' ייעוץ כלכלי, השקעות וגיוס הון בע"מ, רח' כנפי
נשרים 22, ירושלים.

5. היבטי מיסוי

לקק"ל מעמד מיוחד בהקשר של חבויות מס הכנסה במסגרת תיק ההשקעות. הסטטוס הנוכחי של
קק"ל בהקשר זה כולל פטור מלא מחבות מס הכנסה בגין הכנסות מריבית ומדיבידנד. מנהל
התיקים יספק את השירותים בהתאם בשים לב למעמד המיסוי של קק"ל כאמור לעיל.



קרן קימת לישראל
KEREN KAYEMET LEISRAEL

דף הוראות והנחיות לקוח לניהול תיק השקעות במח"מ קצר קק"ל – נובמבר 2015

רח' קק"ל 1 ירושלים טל: 02-6707413 פקס: 02-6258199
מען למכתבים: ת"ד 7283 ירושלים 91072