



# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | גמל

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
1375	אלטשולר שחם גמל מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם גמל מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
1376	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	אלטשולר שחם גמל אשראי ואג"ח	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאין סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידיים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידיים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) | המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | גמל

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
1395	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות בדירוג של מדינת חוץ מאושרת כהגדרתה בתקנות כללי השקעה, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חושים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
1394	אלטשולר שחם גמל מסלול כספי	כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2 א לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994	אלטשולר שחם גמל כספי (שקלי)	נכסי המסלול יהיו חשופים לסיכויי מטבע (פרט למטבע השקל צמודים ואינם חשופים לסיכויי מטבע) (פרט למטבע השקל החדש): פיקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות נקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ושאינן סחירות), בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חושים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) | המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | גמל

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
989	אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדי מניות	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד וביעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1 מזומנים; 2 מק"מ; 3 פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם; (4 אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; 5 באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; 6 קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.	בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.
2017	אלטשולר שחם גמל הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית	אלטשולר שחם גמל הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
9950	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה	ללא שינוי	ללא שינוי
9951	אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד 60	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד 60	ללא שינוי	ללא שינוי

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) | המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. **ח.ל.ט.**

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | גמל

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
9952	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	ללא שינוי	ללא שינוי
472	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	<b>מיזוג למסלול ל-</b> אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	התאמה למדיניות ההשקעה של מסלול אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה
14353	אלטשולר שחם גמל משולב סחיר	נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.	אלטשולר שחם גמל משולב סחיר	ללא שינוי	ללא שינוי

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) | המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | גמל

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14354	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים - גמיש	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים - גמיש	<p>נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם; (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים) שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.</p>	<p>בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.</p>

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) | המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | גמל

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14858	אלטשולר שחם גמל S&P 500 מחקה מדד	נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 [העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.	אלטשולר שחם גמל S&P 500 עוקב מדד	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדד S&P 500.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) | המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | השתלמות

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
1377	אלטשולר שחם השתלמות מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אלטשולר שחם השתלמות מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
1378	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות וסאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0%. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	אלטשולר שחם השתלמות אשראי ואג"ח	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות וסאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידיים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידיים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | השתלמות

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
1399	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות שונות בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות ואמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלות בדירוג של מדינות חוץ מאושרת כהגדרתה בתקנות כללי השקעה, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
12256	אלטשולר שחם השתלמות הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	אלטשולר שחם השתלמות הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
1398	אלטשולר שחם השתלמות מסלול כספי	כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2 א לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.	אלטשולר שחם השתלמות כספי (שקלי)	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכויי מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פיקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות ונקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ושאינו סחירות), בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.



# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | השתלמות

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14863	אלטשולר שחם השתלמות פאסיבי- מדדי מניות	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדדי מניות	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד וביעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם; (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים) שמועד לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.	בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.
1093	אלטשולר שחם השתלמות כללי	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות.	אלטשולר שחם השתלמות כללי	ללא שינוי	ללא שינוי
1290	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב'	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות.	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב'	ללא שינוי	ללא שינוי

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | השתלמות

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
558	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% מניות	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.</p>	אלטשולר שחם השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח באמצעות הנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, ני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. חשיפה הכוללת במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות, בקרנות השקעה ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>	<p>בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול הורחבה, והואיל וגדל שיעור החשיפה למניות, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה.</p>

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיוחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | השתלמות

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
15028	אלטשולר שחם השתלמות כללי פאסיבי	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספיים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>	<p>אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדדים - גמיש</p>	<p>נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים.</p> <p>שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.</p> <p>יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספיים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;</li> <li>אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות מותפחות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.</li> </ol> <p>המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.</p>	<p>בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.</p>

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | השתלמות

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14862	אלטשולר שחם השתלמות מחקה מדד S&P 500	נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 [העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.	אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדד S&P 500	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ושיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמתור לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדד S&P 500

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף לייעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | חבר

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
9844	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 ומטה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 ומטה	ללא שינוי	ללא שינוי
9845	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 עד 60	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50 עד 60	ללא שינוי	ללא שינוי
9846	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	ללא שינוי	ללא שינוי
14234	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר	נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר	ללא שינוי	ללא שינוי

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | חובר

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14235	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים - גמיש	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים - גמיש	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם; (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.	בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף לייעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | פנסיה כללית

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
13212	אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
13211	אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיוחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנסיוני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | פנסיה כללית

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
13820	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי - מדדי מניות	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 1302.13.9 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 3102.13.9 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-57% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 21 חודשים ממועד הפקדתם; (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 21 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 21 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.	בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, והאיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.
9761	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 ומטה	ללא שינוי	ללא שינוי
9762	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 50 עד 60	ללא שינוי	ללא שינוי
9763	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.	אלטשולר שחם פנסיה כללית לבני 60 ומעלה	ללא שינוי	ללא שינוי

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.



# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | פנסיה כללית

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
8580	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול למקבלי קצבה קיימים	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם פנסיה כללית למקבלי קצבה קיימים	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. המסלול מיועד למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום י"ד בטבת התשע"ח (1 בינואר 2018).	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
12139	אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם קרן פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
14304	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר	נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור השיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.	אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר	ללא שינוי	ללא שינוי

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיוחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | פנסיה כללית

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14305	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים - גמיש	נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים - גמיש	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד וביעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1 מזומנים; 2 מק"מ; 3 פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם; (4 אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; 5 באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; 6 קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.	בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.
15313			אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.	מסלול חדש

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | פנסיה כללית

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14854	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מחקה מדד S&P 500	נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 [העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד S&P 500	<p>נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&amp;P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:</p> <p>א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;</p> <p>ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בניין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:</p> <p>(1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.</p> <p>המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.</p>	<p>אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדד S&amp;P500</p>

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיוחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימוני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | פנסיה מקיפה

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
12419	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
9760	אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה מסלול הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם קרן פנסיה מקיפה הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנסיוני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | פנסיה מקיפה

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
13819	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול פאסיבי - מדדי מניות	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים]</p> <p>יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדדי מניות	<p>נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד וביעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.</p> <p>יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי יגדור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בנין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:</p> <p>(1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;</p> <p>(4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 21 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;</p> <p>(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.</p> <p>המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	<p>בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאפשרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.</p>

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף לייעוץ ו/או שיווק פנסיוני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | פנסיה מקיפה

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
9757	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה	ללא שינוי	ללא שינוי
9758	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60	ללא שינוי	ללא שינוי
9759	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה	נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה	ללא שינוי	ללא שינוי

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיוחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנסיוני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | פנסיה מקיפה

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
2196	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול למקבלי קצבה קיימים	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה למקבלי קצבה קיימים	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. המסלול מיועד למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום י"ד בטבת התשע"ח (1 בינואר 2018). נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
12138	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
14302	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול משולב סחיר	נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובהו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה משולב סחיר	נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובהו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.נ.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | פנסיה מקיפה

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
15314			אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה למקבלי קצבה	"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	מסלול חדש

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיוחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנסיוני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.



# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | פנסיה מקיפה

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14303	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול עוקב מדדים - גמיש	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	<p>אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדדים - גמיש</p>	<p>נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:                      (1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;                      (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 21 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;                      (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.                      המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באיגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.</p>	<p>בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות. כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.</p>

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנסיוני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024 \* | פנסיה מקיפה

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14850	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מחקה מדד S&P 500	נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 [העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13-9-2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדד S&P 500	נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1 מזומנים; 2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; (6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדד S&P 500

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | גמל להשקעה (חיסכון פלוס)

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
7799	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
7801	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אשראי ואג"ח	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאין סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידיים או ממשלות, הלוואות שאין סחירות שהועמדו לתאגידיים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | גמל להשקעה (חיסכון פלוס)

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
7802	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי	כל נכסי המסלול יושקעו בנכסים המפורטים בסעיף 2 א לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי (שקלי)	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכוני מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פיקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות וקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ושאינן סחירות), בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.
12257	אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.	אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פניסיוני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | גמל להשקעה (חיסכון פלוס)

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14864	אלטשולר שחם חיסכון פלוס פאסיבי- מדדי מניות	<p>נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים]</p> <p>יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים [העונים על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדדי מניות	<p>נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד וביעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות או שילוב ביניהם, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.</p> <p>יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא: א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:</p> <p>(1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;</p> <p>(4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;</p> <p>(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.</p> <p>המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.</p>	<p>בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול צומצמה, הואיל והוגבלה למעקב אחר שלושה מדדים שאינם דומים, לכל הפחות.</p> <p>כמו כן, שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.</p> <p>יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדדים.</p>
7798	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת השקעות.	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	ללא שינוי	ללא שינוי

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי או אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | גמל להשקעה (חיסכון פלוס)

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
7800	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% מניות	<p>"נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.</p>	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח באמצעות הנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, ני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידיים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידיים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול. שיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות, בקרנות השקעה ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכויי מטבע.</p>	בעקבות השינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול, גמישות ניהול ההשקעות במסלול הורחבה, והאיל וגדל שיעור החשיפה למניות, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה.

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחולט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימיני אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצורכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | גמל להשקעה (חיסכון פלוס)

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
15315			אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדדים - גמיש	<p>נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.</p> <p>יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:</p> <p>א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;</p> <p>ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:</p> <p>(1) מזומנים; (2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;</p> <p>(4) באג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;</p> <p>(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.</p>	מסלול חדש

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיוחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.

# מתווה ליישום רפורמת מסלולי השקעה החל מיום 1.7.2024\* | גמל להשקעה (חיסכון פלוס)

מספר מ"ה	שם מסלול קיים	מדיניות השקעה תקנונית נוכחית	שם מסלול חדש	מדיניות השקעה תקנונית חדשה (החל מיום 1.7.2024)	מהות השינוי לעניין גמישות ההשקעות
14865	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מחקה מדד S&P 500	נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P 500 [העונה על התנאים המנויים בסעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 13.9.2013 שעניינו כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים] בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.	אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדד S&P 500	<p>נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&amp;P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:</p> <p>א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;</p> <p>ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:</p> <p>(1 מזומנים; 2) מק"מ; (3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, (4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים; (5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;</p> <p>(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוטר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.</p> <p>המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכונים מטבע.</p>	<p>אין בשינויים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלול כדי לשנות את גמישות ניהול ההשקעות במסלול. יחד עם זאת, הורחבה רשימת הנכסים המאושרים להשקעה ביחס ליתרת נכסי המסלול שאינם עוקבים אחר מדד S&amp;P 500</p>

\* חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17.4.2024) המידע נכון למועד פרסומו ביום 1.7.2024 מידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה מפורט באתר החברה בכתובת [www.as-invest.co.il](http://www.as-invest.co.il) | החברה רשאית לשנות את מדיניות ההשקעה, ו/או הרכב הנכסים בקופות, כפי שיחלט מעת לעת, בכפוף לתקנוני קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי | אין באמור תחליף ליעוץ ו/או שיווק פנימי אישי ו/או ייעוץ מס המותאם לצרכי הלקוח. ט.ל.ח.