

המלצות להרכבי תיקים לפי רמות סיכון

להלן הרכבים מומלצים של תיקי השקעות המדורגים מ-0 (ללא מרכיב סיכון) ועד 5 (סיכון גבוה).
בניית הרכבי תיקי ההשקעות מבוצעת על ידי הגדרת חלוקה בין המרכיב הסולידי למרכיב הסיכון בתיק.
מרכיב הסיכון כולל חשיפה למניות, לסחורות, לאג"ח בדירוג נמוך ולאג"ח שאינו מדורג.

תיק מספר 3 - סיכון בינוני	תיק מספר 1 - סולידי בסיכון נמוך
<p>לקוח המעוניין בצמיחה בהון לאורך זמן ולצורך כך מוכן לספוג תנודתיות בינונית בערך תיק ההשקעות בטווח הקצר – בינוני. החשיפה המקסימלית המומלצת למרכיב הסיכון לא תעלה על 40%. <u>עקרונות כלליים להשקעה:</u> א. חשיפה מינימלית של 15% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או פיקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באג"ח בדירוג גבוה (1). ב. משך החיים הממוצע (מח"מ) של התיק לא יעלה על 7 שנים. ג. רשימת המדדים הרלבנטיים, הן לגבי אגרות חוב והן לגבי מניות, מוצגת בהמשך. ד. החשיפה למניות וסחורות לא תעלה על 30% ולא תרד מרמה של 24%. בנוסף, החשיפה לסחורות לא תעלה על 5%. ה. להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשוקי חו"ל. ו. החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 30% ולא תהיה נמוכה מ-15%. ז. החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל תהיה 20%. ח. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 40% ולא תהיה נמוכה משיעור של 25%.</p>	<p>לקוח המעוניין בצמיחה מתונה בהון לאורך זמן ובמקביל אינו מוכן לתנודתיות מעבר לקלה בערך תיק ההשקעות מחודש לחודש. החשיפה המקסימלית המומלצת למרכיב הסיכון לא תעלה על 8%. <u>עקרונות כלליים להשקעה:</u> א. חשיפה מינימלית של 40% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או פיקדונות. ניתן להחליף עד 75% מהחשיפה הממשלתית הנדרשת באג"ח בדירוג גבוה (1). ב. משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק ההשקעות לא יעלה על 4.5 שנים. בנוסף, מח"מ אג"ח בודדת מכל סוג לא יעלה על 5 שנים.* ג. אגרות חוב קונצרניות מקומיות המדורגות בדירוג ישראלי של (AA-) ומעלה ואגרות חוב זרות המדורגות בדירוג בינלאומי של (A-) ומעלה. ד. בעת יצירת חשיפה לאג"ח באמצעות מוצרים מחקים ו/או מנהלים, יש לבחון את מאפייניהם הממוצעים ע"פ המח"מ של אג"ח בודדת כמצוין בסעיף ב' וע"פ דרוג ממוצע מינימלי הנמוך במדרגה אחת מהדירוגים המצוינים בסעיף ג', לפי הענין. ה. רשימת המדדים הרלבנטיים, הן לגבי אגרות חוב והן לגבי מניות, מוצגת בהמשך. ו. החשיפה למניות לא תעלה על שיעור של 5%. ז. החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 10% ולא תהיה נמוכה מ-5%. ח. החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל תהיה 5%. ט. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 60% ולא תהיה נמוכה משיעור של 40%. י. ללא חשיפה למדד תל בונד גולוב ו/או ישירות לאג"ח הכלולות בו.</p>
<p>תיק מספר 4 - סיכון בינוני-גבוה</p> <p>לקוח המעוניין בצמיחה בהון לאורך זמן ולצורך כך מוכן לספוג תנודתיות בינונית-גבוהה בערך תיק ההשקעות בטווח הקצר- בינוני. החשיפה המקסימלית המומלצת למרכיב הסיכון לא תעלה על 70%. <u>עקרונות כלליים להשקעה:</u> א. החשיפה למניות לא תעלה על 50% ולא תרד מרמה של 40%. ב. להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשוקי חו"ל. ג. החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 60%. ד. החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל תהיה 30%. ה. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תהיה נמוכה משיעור של 10%.</p>	<p>תיק מספר 2 - סולידי</p> <p>לקוח המעוניין בצמיחה בהון לאורך זמן ובמקביל אינו מוכן לתנודתיות משמעותית בערך תיק ההשקעות מחודש לחודש. החשיפה המקסימלית המומלצת למרכיב הסיכון לא תעלה על 20%. <u>עקרונות כלליים להשקעה:</u> א. חשיפה מינימלית של 25% לאג"ח של ממשלת ישראל ו/או ארה"ב ו/או פיקדונות. ניתן להחליף את כל החשיפה הממשלתית הנדרשת באג"ח בדירוג גבוה (1). ב. משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק ההשקעות לא יעלה על 5 שנים. ג. אגרות חוב קונצרניות מקומיות המדורגות בדירוג ישראלי של (A+) ומעלה, ואגרות חוב זרות המדורגות בדירוג בינלאומי של (BBB+) ומעלה. ד. בעת יצירת חשיפה לאג"ח באמצעות מוצרים מחקים ו/או מנהלים, יש לבחון את דירוגם ע"פ דרוג ממוצע מינימלי הנמוך במדרגה אחת מהדירוגים המצוינים בסעיף ג', לפי הענין. ה. רשימת המדדים הרלבנטיים, הן לגבי אגרות חוב והן לגבי מניות, מוצגת בהמשך. ו. החשיפה למניות לא תעלה על 15% ולא תרד מרמה של 12%. ז. להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשוקי חו"ל. ח. ללא חשיפה לסחורות. ט. החשיפה למרכיב מט"ח לא תעלה על 20% ולא תהיה נמוכה משיעור של 10%. י. החשיפה המינימלית למרכיב חו"ל תהיה 10%. יא. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 55% ולא תהיה נמוכה משיעור של 35%.</p>
<p>תיק מספר 5 - סיכון גבוה</p> <p>לקוח המעוניין בצמיחה בהון לאורך זמן ולצורך כך מוכן לספוג תנודתיות גבוהה בערך תיק ההשקעות בטווח הקצר – בינוני. ללא הגבלת חשיפה למרכיב הסיכון. <u>עקרונות כלליים להשקעה:</u> א. החשיפה למניות עד 100% ולא פחות מ-80%. ב. להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשוקי חו"ל.</p>	<p>תיק מספר 0 - ללא מרכיב סיכון</p> <p>לקוח שאינו מוכן להתמודד עם הפסד כלשהו בערך תיק ההשקעות ומעוניין בסיכון מינימלי. תיק ללא חשיפה למרכיב הסיכון. <u>עקרונות כלליים להשקעה:</u> א. 100% מהתיק באגרות חוב של ממשלת ישראל ו/או פיקדונות. ב. משך החיים הממוצע (מח"מ) של תיק ההשקעות לא יעלה על 1.5 שנים. המח"מ של הנייר הבודד לא יעלה על שנתיים. ג. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 60% ולא תהיה נמוכה משיעור של 30%. ד. ללא חשיפה למט"ח.</p>

(1) אג"ח בדירוג גבוה - אג"ח ו/או כתיבי החייבות של בנקים מקומיים המדורגים בדירוג (AA+) ומעלה ו/או אג"ח מקומיות של חברות ממשלתיות בדירוג (AA+) ומעלה ו/או אג"ח זרות, נקובות דולר ארה"ב, המדורגות בדירוג בינלאומי (AA-) ומעלה.

*ניירות חסומים, שמשקלם בתיק אינו עולה על 2% ואינם עומדים בהגבלות המח"מ לא יחשבו כחריגה ממדיניות ההשקעה במשך 3 חודשים מיום העדכון.

הרכבי התיקים נבחנו בצורה שוטפת בהתאם לתנאי השוק המשתנים, ומותאמים בהתאם, על פי הערכות יחידת הייעוץ והמחקר ולפיכך עשויים להשתנות מעת לעת, על פי שיקול דעתו הבלעדי של הבנק. בנוסף לתנאים הכלליים בעניין השימוש באתר זה, מובהר בזה כי פרסום זה אינו מהווה המלצה, ייעוץ או חוות דעת בנוגע לכדאיות השקעה. הרכבים אלה אינם יכולים לבוא במקום ייעוץ המותאם לנתוניו, צרכיו ומטרותיו של כל אדם. הסתמכות על המידע כאמור הינה על אחריותך האישית בלבד והבנק הבינלאומי לא יהיה אחראי בכל צורה שהיא לנזק ו/או הפסד שיגרם כתוצאה משימוש בפרסום זה. לפני כל ביצוע רכישה או השקעה, מומלץ לפנות לייעוץ השקעות מוסמך.

התאמת מדדי מניות ומטבעות לרמות הסיכון

מדדי מניות בחו"ל

המדדים המתאימים	רמת סיכון מינימלית
S&P 500, Dow Jones Industrial Average, EURO STOXX 50	* תיק 1
שווקים מפותחים לרבות המדד הכלל-עולמי	תיק 2
שווקים מפותחים, שווקים מתפתחים ומדדי מניות מעורבים המורכבים הן ממניות של שווקים מפותחים והן ממניות של שווקים מתפתחים	תיק 3
* בקרנות עוקבות תיק 1, תותר השקעה במניות ספציפיות הכלולות במדדים המתאימים להשקעה לתיק 1 (הערה זו מתייחסת הן למדדי מניות מקומיים והן למדדי מניות זרים)	

מדדי אגרות חוב בחו"ל

לאור ריבוי מדדי אגרות החוב בעולם, עבור כל רמת סיכון יותאמו מדדי אגרות חוב מחו"ל אשר עונים על הקריטריונים הבאים:

סיכון מטבע	סיכון מח"מ	סיכון אשראי	רמת סיכון מינימלית
דולר ארה"ב יורו	עד 5 שנים	דרוג בינלאומי (BBB+) ומעלה	תיק 1
דולר קנדי פרנק שוויצרי לירה שטרלינג כתר נורבגי ין יפני דולר אוסטרלי	ללא הגבלה (בכפוף למגבלת מח"מ ממוצע בתיק)	דרוג בינלאומי (BBB) ומעלה	תיק 2
ללא הגבלה	ללא הגבלה (בכפוף למגבלת מח"מ ממוצע בתיק)	ללא הגבלה (בכפוף למגבלת החשיפה למרכיב הסיכון)	תיק 3

מדדי מניות בארץ

שם המדד	רמת סיכון מינימלית
* ת"א 35	תיק 1
* ת"א 125	תיק 1
ת"א 90	תיק 2
ת"א סקטור באלאנס	תיק 2
תל דיב	תיק 2
ת"א מעלה	תיק 2
ת"א פיננסים	תיק 2
אינדקס בנקים ישראל	תיק 2
ת"א ביטוח	תיק 2
ת"א מניב ישראל	תיק 2
ת"א מניב חו"ל	תיק 3
ת"א נדל"ן	תיק 3
ת"א בניה	תיק 3
ת"א תקשורת וטכנולוגיה	תיק 3
ת"א טכנולוגיה	תיק 3
ת"א טק-עילית	תיק 3
ת"א גלובל בלוטק	תיק 3
ת"א SME 60	תיק 3
ת"א All Share	תיק 3
ת"א צמיחה	תיק 3
ת"א SME150	תיק 3
ת"א תעשייה	תיק 3
ת"א פמילי	תיק 3
ת"א תשתיות אנרגיה	תיק 3
ת"א קלינטק	תיק 3
ת"א מניות כללי	תיק 3
ת"א נפט וגז	תיק 3
ת"א ביומד	תיק 4