

## המלצות לתיקים 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 הסולידרי למרכיב הסיכון בתיק.  
מרכיב הסיכון כולל חשיפה למניות, לסחורות, לאג"ח בדירוג נמוך ולאג"ח שאינו מדורג.

### תיק מספר 3 - סיכון בינוני

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%.  
עקרונות כלליים להשקעה:  
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 5 שנים.  
ג. לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים, הן לגבי אגרות חוב והן לגבי מניות, [לחץ כאן](#).  
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%.

### תיק מספר 4 - סיכון בינוני-גבוה

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%.  
עקרונות כלליים להשקעה:  
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%.

### תיק מספר 5 - סיכון גבוה

לקוח המעוניין בצמיחה בהון לאורך זמן ולצורך כך מוכן לספוג תנודתיות גבוהה בערך תיק ההשקעות בטווח הקצר – בינוני. **לא הגבלת חשיפה למרכיב הסיכון.**  
עקרונות כלליים להשקעה:  
א. החשיפה למניות עד 100% ולא פחות מ-80%.  
ב. להסיט לפחות שני שלישים מהחשיפה המנייתית לשוקי חו"ל.

### תיק מספר 0 - ללא מרכיב סיכון

לקוח שאינו מוכן להתמודד עם הפסד כלשהו בערך תיק ההשקעות ומועניין בסיכון מינימלי. **תיק ללא חשיפה למרכיב הסיכון.**  
עקרונות כלליים להשקעה:  
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.

### תיק מספר 1 - סולידרי בסיכון נמוך

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%.  
עקרונות כלליים להשקעה:  
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 3.5 שנים. בנוסף, מח"מ אג"ח בודדת מכל סוג לא יעלה על 5 שנים\*.  
ג. אגרות חוב קונצרניות מקומיות המדורגות בדירוג בינלאומי של (AA-) ומעלה.  
ד. בעת יצירת חשיפה למוצרים המחקים מדדי אג"ח, יש לבחון את מאפייני המדד 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. לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים, הן לגבי אגרות חוב והן לגבי מניות, [לחץ כאן](#).  
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 גלובל ו/או ישירות לאג"ח הכלולות בו.

### תיק מספר 2 - סולידרי

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%.  
עקרונות כלליים להשקעה:  
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 4 שנים. בנוסף, מח"מ אג"ח בודדת מכל סוג, למעט אג"ח ממשלתית של מדינת ישראל, לא יעלה על 6 שנים\*.  
ג. אגרות חוב קונצרניות מקומיות המדורגות בדירוג בינלאומי של (A+) ומעלה, ואגרות חוב זרות המדורגות בדירוג בינלאומי של (BBB+) ומעלה.  
ד. בעת יצירת חשיפה למוצרים המחקים מדדי אג"ח, יש לבחון את מאפייני המדד 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. לתצוגת רשימת המדדים הרלבנטיים [לחץ כאן](#).  
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%.

(1) אג"ח בדירוג גבוה - אג"ח ו/או כתבי התחייבות 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 תחת חסימה, שמשקלם בתיק אינו עולה על 2% ואינם עומדים בהגבלות המח"מ לא ייחשבו 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.