



נוהל להשקעה חוזרת של תשלומי דיבידנדים וריביות בתיקי INBEST

א. מטרה:

בתיקי INBEST מצטברים במהלך הזמן סכומים במזומן שנובעים מתקבולים של ריביות ודיבידנדים. חלק מסכומים אלה מצטבר בשקלים וחלקו בדולרים. מטרתו של נוהל זה היא לקבוע כללי החלטה פשוטים וברורים להשקעה חוזרת של כספים אלה. הנוהל נועד לאזן בין הרצון לשמור על מבנה התיק המקורי לבין העלות הגבוהה שכרוכה בהשקעה חוזרת של סכומים קטנים עקב עמלות המינימום.

ב. שיטת הביצוע:

ב-1. יתרת מזומן עבור דמי ניהול שוטפים

יתרת מזומן עד סכום השווה לדמי הניהול בגין שלושת החודשים הבאים לא תושקע בחזרה בתיק, אלא תוחזק בפיקדון יומי/שבועי. יתרה זו נועדה להבטיח שניתן יהיה לגבות דמי ניהול ועמלות ללא צורך במכירת ני"ע.

כך למשל בתיק ששווי 500,000 ש"ח ודמי הניהול השנתיים הם 0.8%, יתרת המזומן עבור דמי הניהול תהיה:

$$0.8\% * 0.25 * 500,000 = 1,000$$

ב-2. סף להשקעה

נקבע סף להשקעה חוזרת של יתרות מזומן בגובה של 3% מהתיק או 10,000 ש"ח – הנמוך מבין השניים. השקעה חוזרת תתבצע רק לאחר שיתרת המזומן (סה"כ בש"ח ובדולר) בניכוי היתרה עבור דמי ניהול תעבור את הסף.

כך למשל בתיק שבדוגמה הקודמת תתבצע השקעה חוזרת של מזומן רק כשהיתרה תעבור את הסכום של 11,000 ש"ח, והסכום שיושקע יהיה 10,000 ש"ח.

ב-3. שיטת ההשקעה

ההשקעה תבוצע בניירות ערך שייקבעו באמצעות סטיית המשקל בפועל מהמשקלים שבתיק המקורי. סטייה פירושה שמשקלו של ני"ע נמוך יותר מהמשקל שבתיק המקורי. להלן דוגמה שמתייחסת לתיק 3 (50% מניות):

INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

הפרש	משקל בפועל	משקל בתיק	תיק 3 - מניות 50% מסלול	
	51.27%	50.00%	אג"ח	
	25.60%	25.00%	אג"ח ממשלתי צמוד 7-10	
	12.53%	12.50%	תל בונד 20	
-175	3.09%	3.13%	תל בונד 40	
	3.44%	3.13%	פקדון צמוד ליורו	
	3.34%	3.13%	פקדון צמוד לדולר	
	3.27%	3.13%	פקדון צמוד לליש"ט	
-18,600	46.28%	50.00%	מניות	
-100	19.98%	20.00%	שווקים מפותחים	
	5.10%	5.00%	KXI	iShares Global Consumer Staples
	5.27%	5.00%	IWV	iShares S&P 500 Growth
-1,750	4.65%	5.00%	DBU	WisdomTree Global ex-US Utilities
-200	4.96%	5.00%	IXP	iShares Global Telecom
-12,850	14.93%	17.50%	שווקים מתפתחים	
-2,075	3.96%	4.38%	EWZ	iShares MSCI Brazil Capped
-5,875	3.20%	4.38%	EPI	WisdomTree India Earnings
-1,925	3.99%	4.38%	GAF	SPDR S&P Emerging Middle East & Africa
-2,975	3.78%	4.38%	PXH	PowerShares FTSE RAFI Emerging Markets
-5,650	11.37%	12.50%	ישראל	
-2,550	3.24%	3.75%	תל דיב	
-2,150	5.82%	6.25%	ת"א- יתר מאגר	
-950	2.31%	2.50%	ת"א-בלוטק 50	
12,250	2.45%		מזומן	

יתרת המזומן בתיק היא 2.45% ולשם המחשה נניח שמדובר בתיק שערכו 500,000 ש"ח כך שיתרת המזומן עברה את סף ההשקעה של 11,000 ש"ח. ההשקעה מחדש של המזומן תעשה בשלושה שלבים: בשלב ראשון מאתרים שהסטייה היא במרכיב המניות שמשקלו 46.28% במקום 50% שנקבע בתיק. בשלב השני מאתרים את ניירות הערך עם הסטייה הגבוה ביותר, בדוגמה שלנו EPI - שמשקלו 3.2% במקום 4.38%. PXM - שמשקלו 3.78% במקום 4.38%. בשלב השלישי תבוצע השקעה מחדש של יתרת המזומן כאשר סכום ההשקעה המינימלי הוא 4,000 ש"ח ולאחר מכן השקעה בקפיצות של 2,000 ש"ח. במקרה שלנו יושקעו 6,000 ש"ח ב-EPI, ו-4,000 ש"ח ב-PXH. היתרה בסך 2,250 ש"ח תישאר במזומן.