



## תיקי השקעות של INBEST:

להלן אנו מציגים את תיקי ההשקעות המעודכנים לחודש **נובמבר 2009**.

השיקולים שמנחים אותנו בהרכבת תיקי ההשקעות הם:

- הגנה על המשקיע באמצעות פיזור רחב (מספר גדול של מניות בכל תיק).
- הקטנת התנודתיות באמצעות פיזור בין תעודות סל ו-ETF שונים, בעלי מתאם נמוך יחסית.
- הטיית ערך שמתבטאת בקריטריונים לבחירת תעודות סל ו-ETF. ניתוח היסטורי מלמד שהטיית ערך עשויה ליצור, בטווח הארוך, תשואה עודפת בייחס לתשואת השוק.

בנוסף לכך יש לנו **ארבעה לאווים** שמהם אנחנו נמנעים באופן מוחלט:

- אנחנו **לא** מנסים לתזמן את השוק, אלא נשארים בו כל הזמן.
- אנחנו **לא** עוסקים בנייתוח חברות ולא ממליצים על רכישת מניות בודדות. מרכיב המניות בתיקים מבוסס באופן בלעדי על תעודות סל, קרנות סל זרות (ETF) ובמקרים מסוימים גם על קרנות נאמנות.
- אנחנו **לא** כוללים בתיקים מכשירים שמבוססים על אסטרטגיות גידור, אופציות ונגזרים פיננסיים.
- אנחנו **לא** כוללים בתיקים אפיקי השקעה שאינם מניבים תשואה (למעט עליית מחיר) כמו מתכות, סחורות וכיוב'.

## בחודש נובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיקי ההשקעות.

הטבלה שלהלן מציגה את התשואות של כל התיקים, וכן את התשואה של מרכיב המניות בכל אחד מהתיקים ביחס לתשואה של **שני תיקי ביקורת**.

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד MSCI עולמי (קסם): משקל בתיק – 40%; דמי ניהול – 0.95%.
- מדד תל אביב 100: משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0%.
- מדד MSCI שווקים מתעוררים (קסם): משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0.1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:

- מדד DJ לכל השוק האמריקאי (IYY): משקל בתיק – 20%; דמי ניהול – 0.2%.
- מדד MSCI שווקים מפותחים ללא ארה"ב (EFA): משקל בתיק – 20%; דמי ניהול – 0.34%.
- מדד תל אביב 100: משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0%.
- מדד SP לשווקים מתעוררים (GMM): משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0.59%.

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

		01/04/2008		31/10/2009		19		3.76		תאריך הרכבת התיק:
		תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק		תשואה מצטברת של כל התיק		תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות		תשואה מצטברת של מרכיב המניות		תאריך עדכון:
		תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק		תשואה מצטברת של כל התיק		תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות		תשואה מצטברת של מרכיב המניות		מספר חודשי מדידה:
		תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק		תשואה מצטברת של כל התיק		תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות		תשואה מצטברת של מרכיב המניות		שער דולר לחישוב:
קוד התיק	גודל התיק	% המניות בתיק	מספר מניות בתיק	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות	תשואה מצטברת של מרכיב המניות	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות	תשואה מצטברת של מרכיב המניות	תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק	תשואה מצטברת של כל התיק	
א-1	215,764 ₪	22.7%	781	-1.2%	-1.9%	4.9%	7.9%			
א-2	198,015 ₪	43.9%	751	-8.4%	-13.0%	-0.6%	-1.0%			
א-3	187,499 ₪	68.8%	751	-9.0%	-13.9%	-4.0%	-6.3%			
ב-1	508,134 ₪	21.4%	751	-8.5%	-13.1%	1.0%	1.6%			
ב-2	526,707 ₪	46.6%	906	-1.1%	-1.8%	3.3%	5.3%			
ב-3	517,429 ₪	72.9%	1,196	0.3%	0.5%	2.2%	3.5%			
ג-1	856,569 ₪	21.1%	725	-6.1%	-9.5%	4.4%	7.1%			
ג-2	845,775 ₪	46.4%	1,196	-1.2%	-1.9%	3.6%	5.7%			
ג-3	806,164 ₪	71.7%	1,412	-2.3%	-3.6%	0.5%	0.8%			
תשואה חציונית של תיקי השקעות				-2.3%	-3.6%	2.2%	3.5%			
תיק ביקורת ישראלי			2,539	-5.5%	-8.6%					
תיק ביקורת חו"ל			2,846	-3.8%	-5.9%					

התשואה החציונית של מרכיב המניות בתיקי ההשקעות גבוהה מהתשואה החציונית הן של תיק הביקורת הישראלי והן של תיק ביקורת חו"ל. הפרש התשואה בין תיק הביקורת הישראלי לתיק ביקורת חו"ל נובע להערכתנו מדמי הניהול הגבוהים יותר של תעודות הסל הישראלית.

## טיפים לשימוש בתיקי ההשקעות

- תיקי ההשקעות מיועדים להשקעה לטווח ארוך. אין צורך לבדוק כל יום "כמה עשה התיק?" רצוי מאוד להימנע מכך.
- תיק ההשקעות שבחרתם משקף את אסטרטגיית ההשקעה שלכם ולכן אינו אמור להשתנות כתוצאה ממצבי השוק. אם בחרתם חשיפה גבוהה למניות, אינכם אמורים להתרגש כשהשוק יורד; לעומת זאת, אם בחרתם חשיפה נמוכה למניות אינכם אמורים להיות מתוסכלים כשהשוק עולה. לא מומלץ לנסות לתזמן את השוק. ההסתברות להצלחה היא נמוכה מאוד וברוב המקרים תביאו על עצמכם הפסדים.
- חשוב לבצע 1-2 פעמים בשנה התאמה של התיק בחזרה לאסטרטגיה הרצויה לכם. במידה ובחרתם מרכיב מניות של 50%, ומשקלו של מרכיב המניות ירד משמעותית מתחת ל- 50% עקב ירידות מחירים, יש להתאים חזרה את הרכב התיק באמצעות רכישת מניות. במקרה ההפוך, כשמשקלו של מרכיב המניות עולה משמעותית מעבר ל- 50% עקב עליות מחירים, יש להתאים את מבנה התיק באמצעות רכישת אג"ח. פועל יוצא של אסטרטגיה כזאת הוא שתמיד תרכשו ניירות ערך במחיר יחסי נמוך. ניתן לבצע את התאמת התיק באמצעות אסטרטגיה

# INBEST™

## תומך החלטה לחיסכון והשקעה

של השקעה במנות קבועות.

- תיקי ההשקעות נבדקים על ידנו אחת לחודש ובמידת הצורך מעודכנים. ריכוז השינויים בכל התיקים מוצג להלן. כמוכן אנו מציגים בכל תיק את כל השינויים שנעשו בו מיום הרכבתו.

### ני"ע תחליפיים

לחלק מני"ע הכלולים בתיקים ישנם תחליפים, שעונים גם הם על הקריטריונים שמוצגים לעיל. בטבלה שלהן אנו מציגים תחליפים אפשריים לני"ע שכלולים בתיקים.

31/10/2009			תאריך עדכון:
תאור ה-ETF התחליפי	תעודת סל או ETF תחליפי	נמצא בתיקים	תעודת סל או ETF שבתיקים
S&P ארה"ב Citigroup/500 Growth index	IVW	ב-2, ב-3, ג-1, ג-2, ג-3	RPG
SP עולמי מוצרי צריכה	KXI	כולם	DPN
מזרח רחוק דיבידנד גבוה ללא יפן WISDOM TREE	DNH	ב-2, ג-1	DND
MSCI שווקים מתעוררים	EEM	א-1, א-2, א-3, ב-1	GMM
הודו WISDOM TREE	EPI	ב-3, ג-2, ג-3	קסם הודו MSCI

### דמי ניהול

פירוט של דמי הניהול של כל אחד מהמוצרים שכלולים בתיקי ההשקעות נמצא במפתח המוצרים שבסוף הסקירה.

### תנאי שימוש

המידע שמוצג בתיקי ההשקעות שלהלן משקף את דעתם של עורכי האתר. מידע זה אינו מהווה ייעוץ להשקעה ואינו בא להחליף שיקול דעת עצמאי של המשתמש וקבלת ייעוץ אינדיבידואלי, לרבות ייעוץ על ידי יועץ השקעות מוסמך, בהתחשב בצרכי המשתמש. משתמש הפועל על פי המידע שמוצג להלן עושה זאת על אחריותו בלבד.

## א-1. תיק קטן - חשיפה למניות נמוכה:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

## בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.

## השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -

ספטמבר 2009:

תעודת פיקדון צמודה לליש"ט הוחלפה בתעודת פיקדון צמודה לדולר. הסיבה להחלפה היא מגמת העלייה הצפויה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל וכן ירידת הריבית על הליש"ט (ניתוח מפורט ניתן למצוא [בסקירה על אינפלציה, ריבית ושערי חליפין](#)).

מרץ 2009:

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

נובמבר 2008:

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

יולי 2008:

תעודת סל שעוקבת אחרי מדד ת"א 25 הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד ת"א 100. הסיבה להחלפה היא שדירוג INBEST של שתי תעודות הסל הוא כמעט זהה ולכן העדפנו את התעודה עם הפיזור הגבוה יותר.

תעודת פיקדון צמודה לאירו הוחלפה בתעודת פיקדון צמודה לליש"ט עקב הריבית הגבוהה יותר על הליש"ט ומגמת היציבות הצפויה בשער החליפין שלו ביחס לשקל (ניתוח מפורט ניתן למצוא [בסקירה על אינפלציה, ריבית ושערי חליפין](#)).

## התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה- 1/4/08 עד ה- 31/10/09.

תשואת התיק מושווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:

- מדד DJ לכל השוק האמריקאי ([IYY](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.2%.
- מדד [MSCI שווקים מפותחים](#) ללא ארה"ב ([EFA](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.34%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.



• מדד SP לשווקים מתעוררים (GMM) משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0.59%.

### ניירות ערך שכלולים בתיק:

גליל 5470 להחזקה; גליל 5903 לקנייה- אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

תל בונד 20 – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל.

תעודות פיקדון - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שער הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

DPN – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco.

GMM – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P של שווקים מתעוררים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: Gazprom, China Mobile, Petroleo Brasileiro.

תל אביב 100 - מדד הכולל את 100 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

948 ₪-	רווח/הפסד מצטבר במרכיב המניות בתיק			200,000 ₪	סכום:		
-1.9%	תשואה מצטברת של מרכיב המניות			א-1	סימול:		
-1.2%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות			25.0%	מרכיב מניות:		
ישראלי	ח"ל	תיק ביקורת (למרכיב המניות):		75.0%	מרכיב אג"ח:		
-8.6%	-5.9%	תשואה מצטברת - תיק הביקורת		32.5%	חשיפה למט"ח:		
-5.5%	-3.8%	תשואה שנתית - תיק הביקורת		01/04/2008	תאריך הרכבת התיק		
16,712 ₪	רווח/הפסד מצטבר במרכיב האג"ח בתיק			31/10/2009	תאריך עדכון:		
11.1%	תשואה מצטברת של מרכיב האג"ח						
6.9%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב האג"ח						
15,764 ₪	רווח/הפסד מצטבר של כל התיק						
7.9%	תשואה מצטברת של כל התיק						
4.9%	תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק						
166,712 ₪	ספק	חלוקה	מספר	75.0%	150,000 ₪	מוצר	אג"ח
		גיאוגרפית	ני"ע				
94,467 ₪	-	ישראל	1	40.0%	80,000 ₪	גליל 5470 - החזקה גליל 5903 - קנייה	אג"ח ממשלה
45,996 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	20	20.0%	40,000 ₪	תל בונד 20	תעודת סל
			21	60.0%			סה"כ אג"ח ישראל
26,250 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הדס.	ח"ל	1	15.0%	30,000 ₪	צמודה לדולר	תעודת פקדון
			1	15.0%			סה"כ אג"ח ח"ל
49,052 ₪	ספק	חלוקה	מספר	25.0%	50,000 ₪	מוצר	מניות
		גיאוגרפית	ני"ע				
19,481 ₪	WISDOM TREE	ח"ל - מפותחות	181	10.0%	20,000 ₪	מוצרי צריכה עולמי - DPN	ETF
			181	10.0%			סה"כ מניות ח"ל - מפותחות
13,571 ₪	SPDR	ח"ל - מתפתחות	500	7.5%	15,000 ₪	שווקים מתעוררים - GMM	ETF
			500	7.5%			סה"כ מניות ח"ל - מתפתחות
16,000 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	100	7.5%	15,000 ₪	תל אביב 100	תעודת סל
			100	7.5%			סה"כ מניות ישראל

## א-2. תיק קטן - חשיפה למניות בינונית:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

**בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.**

### השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -

**ספטמבר 2009:**

תעודת פיקדון צמודה לליש"ט הוחלפה בתעודת פיקדון צמודה לדולר. הסיבה להחלפה היא מגמת העלייה הצפויה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל וכן ירידת הריבית על הליש"ט (ניתוח מפורט ניתן למצוא [בסקירה על אינפלציה, ריבית ושערי חליפין](#)).

**מרץ 2009:**

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

**נובמבר 2008:**

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

**אוגוסט 2008:**

קרן נאמנות מגדל 4A נדל"ן הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד נדל"ן 15. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הנאמנות בשלושת החודשים האחרונים.

**יולי 2008:**

תעודת פיקדון צמודה לאירו הוחלפה בתעודת פיקדון צמודה לליש"ט עקב הריבית הגבוהה יותר על הליש"ט ומגמת היציבות הצפויה בשער החליפין שלו ביחס לשקל (ניתוח מפורט ניתן למצוא [בסקירה על אינפלציה, ריבית ושערי חליפין](#)).

## התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה- 1/4/08 עד ה- 31/10/09.

תשואת התיק משווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:

- מדד DJ לכל השוק האמריקאי ([IYY](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.2%.
- מדד [MSCI שווקים מפותחים](#) ללא ארה"ב ([EFA](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.34%.

# INBEST™

## תומך החלטה לחיסכון והשקעה

- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0.0%.
- מדד SP לשווקים מתעוררים ([GMM](#)) משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0.59%.

### ניירות ערך שכוללים בתיק:

גליל 5470 להחזקה; גליל 5903 לקניה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

[תל בונד 20](#) – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

[תעודות פיקדון](#) - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שעור הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

[DPN](#) – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco.

[דיבידנד אירופה DJ EUROSTOXX SD30](#) – מדד העוקב אחרי 30 החברות, בגוש האירו, בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר. חברות עיקריות שנכללות במדד:  
France Telecom, Deutsche Telekom, ABN AMRO Holding  
תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [פסגות](#) ו[קסם](#).

[GMM](#) – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P של שווקים מתעוררים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Gazprom, China Mobile, Petroleo Brasileiro.

[תל אביב 25](#) - מדד הכולל את 25 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

[נדל"ן 15](#) - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום הנדל"ן. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [אינדקס](#).





א-3. תיק קטן - חשיפה למניות גבוהה:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.

השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -

מרץ 2009:

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

נובמבר 2008:

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

אוגוסט 2008:

קרן נאמנות מגדל 4A נדל"ן הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד נדל"ן 15. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הנאמנות בשלושת החודשים האחרונים.

התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה- 1/4/08 עד ה- 31/10/09.

תשואת התיק משווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:

- מדד DJ לכל השוק האמריקאי ([IYY](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.2%.
- מדד [MSCI שווקים מפותחים ללא ארה"ב \(EFA\)](#): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.34%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [SP לשווקים מתעוררים \(GMM\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.59%.

**ניירות ערך שכלולים בתיק:**

[גליל 5470](#) להחזקה; [גליל 5903](#) לקנייה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

[תל בונד 20](#) - מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות

# INBEST™

**תומוך החלטה לחיסכון והשקעה**

הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

**תעודות פיקדון** - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שער הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

**DPN** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco

**דיבידנד אירופה DJ EUROSTOXX SD30** – מדד העוקב אחרי 30 החברות, בגוש האירו, בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר. חברות עיקריות שנכללות במדד:  
France Telecom, Deutsche Telekom, ABN AMRO Holding  
תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [פסגות וקסם](#).

**GMM** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P של שווקים מתעוררים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Gazprom, China Mobile, Petroleo Brasileiro

**תל אביב 25** - מדד הכולל את 25 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

**נדל"ן 15** - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום הנדל"ן. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [אינדקס](#).

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

20,924 ₪ -13.9% -9.0%	רווח/הפסד מצטבר במרכיב המניות בתיק תשואה מצטברת של מרכיב המניות תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות			200,000 ₪ א-3	סכום: סימול:
ישראלי	ח"ל	תיק ביקורת (למרכיב המניות):		75.0%	מרכיב מניות:
-8.6%	-5.9%	תשואה מצטברת - תיק הביקורת		25.0%	מרכיב אג"ח:
-5.5%	-3.8%	תשואה שנתית - תיק הביקורת		50.0%	חשיפה למט"ח:
8,423 ₪ 16.8% 10.3%	רווח/הפסד מצטבר במרכיב האג"ח בתיק תשואה מצטברת של מרכיב האג"ח תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב האג"ח			01/04/2008 31/10/2009	תאריך הרכבת התיק תאריך עדכון:
-12,501 ₪ -6.3% -4.0%	רווח/הפסד מצטבר של כל התיק תשואה מצטברת של כל התיק תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק				
58,423 ₪	ספק	חלוקה	מספר ני"ע	25.0%	מוצר
		גיאוגרפית			אג"ח
35,425 ₪		ישראל	1	15.0%	אג"ח ממשלה
22,998 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	20	10.0%	גליל 5470 - החזקה גליל 5903 - קנייה תל בונד 20
			21	25.0%	תעודת סל
129,076 ₪	ספק	חלוקה	מספר ני"ע	75.0%	מוצר
		גיאוגרפית			מניות
29,221 ₪	WISDOM TREE	ח"ל - מפותחות	181	15.0%	ETF
20,071 ₪	קסם, פסגות.	ח"ל - מפותחות	30	15.0%	מוצרי צריכה עולמי - DPN
			211	30.0%	תעודת סל
36,190 ₪	SPDR	ח"ל - מתפתחות	500	20.0%	דיבידנד אירופה - DJ Eurostoxx SD30
			500	20.0%	סה"כ מניות ח"ל - מפותחות
12,538 ₪	קסם, מבט, תכלית, אינדקס.	ישראל	15	10.0%	ETF
31,055 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	25	15.0%	שוקים מתעוררים - GMM
			40	25.0%	תעודת סל
					תעודת סל
					סה"כ מניות ישראל



## ב-1. תיק בינוני - חשיפה למניות נמוכה:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

**בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.**

### **השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -**

**מרץ 2009:**

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

**נובמבר 2008:**

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

**אוגוסט 2008:**

קרן נאמנות מגדל 4A נדל"ן הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד נדל"ן 15. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הנאמנות בשלושת החודשים האחרונים.

### **התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה- 1/4/08 עד ה- 31/10/09.**

תשואת התיק משווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:

- מדד DJ לכל השוק האמריקאי ([IYY](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.2%.
- מדד [MSCI שווקים מפותחים ללא ארה"ב \(EFA\)](#): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.34%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [SP לשווקים מתעוררים \(GMM\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.59%.

### **ניירות ערך שכלולים בתיק:**

[גליל 5470](#) להחזקה; [גליל 5903](#) לקנייה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

# INBEST™

## תומך החלטה לחיסכון והשקעה

**תל בונד 20** – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

**תל בונד 40** – מדד הכולל 40 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה ואשר אינן כלולות במדד תל בונד 20. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

**תעודות פיקדון** - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שער הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

**DPN** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco.

**דיבידנד אירופה DJ EUROSTOXX SD30** – מדד העוקב אחרי 30 החברות, בגוש האירו, בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר. חברות עיקריות שנכללות במדד: France Telecom, Deutsche Telekom, ABN AMRO Holding. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [פסגות וקסם](#).

**GMM** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P של שווקים מתעוררים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: Gazprom, China Mobile, Petroleo Brasileiro.

**תל אביב 25** - מדד הכולל את 25 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

**נדל"ן 15** - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום הנדל"ן. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [אינדקס](#).

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

סכום: 500,000 ₪		סימול: 1-ב		מרכיב מניות: 25.0%		מרכיב אג"ח: 75.0%		חשיפה למט"ח: 33.0%		תאריך הרכבת התיק: 01/04/2008		תאריך עדכון: 31/10/2009	
רווח/הפסד מצטבר במרכיב המניות בתיק	16,416 ₪-	תשואה מצטברת של מרכיב המניות	-13.1%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות	-8.5%	תיק ביקורת (למרכיב המניות):	ח"ל	תיק ביקורת	ישראלי	תשואה מצטברת - תיק הביקורת	-5.9%	תשואה שנתית - תיק הביקורת	-5.5%
רווח/הפסד מצטבר במרכיב האג"ח בתיק	24,551 ₪	תשואה מצטברת של מרכיב האג"ח	6.5%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב האג"ח	4.1%	רווח/הפסד מצטבר של כל התיק	8,134 ₪	תשואה מצטברת של כל התיק	1.6%	תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק	1.0%		
אג"ח	399,551 ₪	ספק	חלוקה	מספר	75.0%	מוצר	375,000 ₪	מספר	ני"ע	גיאוגרפית			
אג"ח ממשלה	177,125 ₪	-	ישראל	1	30.0%	גליל 5470 - החזקה גליל 5903 - קנייה	150,000 ₪						
תעודת סל	114,989 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	20	20.0%	תל בונד 20	100,000 ₪						
תעודת סל	55,518 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	40	10.0%	תל בונד 40	50,000 ₪						
				<b>61</b>	<b>60.0%</b>								
תעודת פקדון	25,237 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הדס.	ח"ל	1	5.0%	צמודה לאירו	25,000 ₪						
תעודת פקדון	26,681 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הדס.	ח"ל	1	5.0%	צמודה לדולר	25,000 ₪						
תעודת פקדון	22,530 ₪	תכלית, הדס	ח"ל	1	5.0%	צמודה לליש"ט	25,000 ₪						
				<b>3</b>	<b>15.0%</b>								
מניות	108,584 ₪	ספק	חלוקה	מספר	25.0%	מוצר	125,000 ₪						
ETF	29,221 ₪	WISDOM TREE	ח"ל - מפותחות	181	6.0%	מוצרי צריכה עולמי - DPN	30,000 ₪						
תעודת סל	20,071 ₪	קסם, פסגות.	ח"ל - מפותחות	30	6.0%	דיבידנד אירופה - DJ Eurostoxx SD30	30,000 ₪						
				<b>211</b>	<b>12.0%</b>								
ETF	27,143 ₪	SPDR	ח"ל - מתפתחות	500	6.0%	שווקים מתעוררים - GMM	30,000 ₪						
				<b>500</b>	<b>6.0%</b>								
תעודת סל	6,269 ₪	קסם, מבט, תכלית, אינדקס.	ישראל	15	2.0%	נדל"ן 15	10,000 ₪						
תעודת סל	25,879 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	25	5.0%	תל אביב 25	25,000 ₪						
				<b>40</b>	<b>7.0%</b>								
												<b>סה"כ מניות ישראל</b>	



## ב-2. תיק בינוני - חשיפה למניות בינונית:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

### בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.

#### השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -

**יולי 2009:**

קרן נאמנות מיטב 4A ת"א 75 הוחלפה בקרן נאמנות פסגות פלטינום 4A מניות ישראל. הסיבה להחלפה היא שינוי בדירוג INBEST של קרנות הנאמנות.

**מרץ 2009:**

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

**נובמבר 2008:**

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

**אוגוסט 2008:**

קרן נאמנות מגדל 4A נדל"ן הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד נדל"ן 15. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הנאמנות בשלושת החודשים האחרונים. קרן נאמנות רוטשילד 4A מניות ת"א 100 הוחלפה בקרן נאמנות מיטב 4A ת"א 75. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן רוטשילד ת"א 100.

**יולי 2008:**

תעודת פיקדון צמודה לאירו הוחלפה בתעודת פיקדון צמודה לליש"ט עקב הריבית הגבוהה יותר על הליש"ט ומגמת היציבות הצפויה בשער החליפין שלו ביחס לשקל (ניתוח מפורט ניתן למצוא [בסקירה על אינפלציה, ריבית ושערי חליפין](#)).

**יוני 2008:**

קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P של חברות במזרח הרחוק (GMF) הוחלפה בקרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד של WISDOM TREE שעוקב אחרי חברות במזרח הרחוק ובאוסטרליה בעלות תשואת דיבידנד גבוהה (DND). הסיבה לשינוי היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הסל GMF.

### התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה- 1/4/08 עד ה- 31/10/09.

תשואת התיק משווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת

# INBEST™

## תומך החלטה לחיסכון והשקעה

- שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:
- מדד DJ לכל השוק האמריקאי (IYY): משקל בתיק – 20%; דמי ניהול – 0.2%.
  - מדד MSCI שווקים מפותחים ללא ארה"ב (EFA): משקל בתיק – 20%; דמי ניהול – 0.34%.
  - מדד תל אביב 100: משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0%.
  - מדד SP לשווקים מתעוררים (GMM) משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0.59%.

### ניירות ערך שכוללים בתיק:

גליל 5470 להחזקה; גליל 5903 לקנייה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

תל בונד 20 – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל.

תל בונד 40 – מדד הכולל 40 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה ואשר אינן כלולות במדד תל בונד 20. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל.

תעודות פיקדון - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שער הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

DPN – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco

DJ EUROSTOXX SD30 – מדד העוקב אחרי 30 החברות, בגוש האירופי, בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר. חברות עיקריות שנכללות במדד:  
France Telecom, Deutsche Telekom, ABN AMRO Holding  
תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: פסגות וקסם.

RPG – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P500 של חברות בעלות שעורי צמיחה גבוהים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
United States Steel Corporation, Intuitive Surgical, Inc, Zimmer Holdings, Sears Holdings Corporation, Varian Medical Systems

S&P Latin America 40 – מדד הכולל 40 מניות הנסחרות במדינות אמריקה הלטינית: ברזיל, מקסיקו, צ'ילה וארגנטינה. חברות עיקריות שנכללות במדד:  
America Movil, Petroleo Brasileiro, Cia Vale do Rio Doce  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: קסם.

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

[DND](#) – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד WISDOM TREE של חברות במזרח הרחוק ובאוסטרליה בעלות תשואת דיבידנד גבוהה. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: China Mobile, Telstra, Commonwealth Bank of Australia, National Australia Bank Ltd, Westpac Banking.

[GAF](#) – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד של חברות במזרח התיכון ובאפריקה. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: TEVA PHARM, MTN Grp, Impala Platinum Hldgs, Sasol Limited Grp, Remgro Ltd.

[נדל"ן 15](#) - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום הנדל"ן. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [אינדקס](#).

[תל דיב](#) - מדד הכולל את 20 המניות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר מבין מניות ת"א-100. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#).

[פסגות פלטינום 4A מניות ישראל](#) – קרן נאמנות שמתמחה בהשקעה במניות של חברות ישראליות. קרן נאמנות זו הצליחה לשמור באופן עקבי על [ביצועים גבוהים ביחס למדד ההשוואה](#).

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

סכום: 500,000 ₪		סימול: 2-ב		מרכיב מניות: 50.0%		מרכיב אג"ח: 50.0%		חשיפה למט"ח: 44.0%		תאריך הרכבת התיק: 01/04/2008		תאריך עדכון: 31/10/2009								
רווח/הפסד מצטבר במרכיב המניות בתיק	4,419 ₪-	תשואה מצטברת של מרכיב המניות	-1.8%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות	-1.1%	תיק ביקורת (למרכיב המניות):	ח"ל	ישראלי	תשואה מצטברת - תיק הביקורת	-5.9%	תשואה שנתית - תיק הביקורת	-3.8%	רווח/הפסד מצטבר במרכיב האג"ח בתיק	31,126 ₪	תשואה מצטברת של מרכיב האג"ח	12.5%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב האג"ח	7.7%		
רווח/הפסד מצטבר של כל התיק	26,707 ₪	תשואה מצטברת של כל התיק	5.3%	תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק	3.3%	מוצר	250,000 ₪	מספר ני"ע	50.0%	חלוקה	ספק	281,126 ₪	מוצר	250,000 ₪	מספר ני"ע	50.0%	חלוקה	ספק		
אג"ח	118,083 ₪	גליל 5470 - החזקה	100,000 ₪	1	20.0%	ישראל	118,083 ₪	גליל 5903 - קנייה	75,000 ₪	20	15.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	27,759 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
אג"ח ממשלה	86,242 ₪	תל בונד 20	75,000 ₪	20	15.0%	ישראל	86,242 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	27,759 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת סל	27,759 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	27,759 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	27,759 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת סל	26,681 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	26,681 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	26,681 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת פקדון	22,361 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	22,361 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	22,361 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת פקדון	245,581 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	245,581 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	245,581 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
ETF	29,221 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	29,221 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	29,221 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת סל	20,071 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	20,071 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	20,071 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
ETF	29,632 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	29,632 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	29,632 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת סל	23,358 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	23,358 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	23,358 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
ETF	23,597 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	23,597 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	23,597 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
ETF	30,770 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	30,770 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	30,770 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת סל	9,403 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	9,403 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	9,403 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת סל	34,454 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	34,454 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	34,454 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
קרן נאמנות	45,074 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	45,074 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	45,074 ₪	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.
תעודת סל	108	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	108	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	108	תל בונד 40	25,000 ₪	40	5.0%	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.



### ב-3. תיק בינוני - חשיפה למניות גבוהה:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

### בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.

### השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -

#### ספטמבר 2009:

תעודת פיקדון צמודה לליש"ט הוחלפה בתעודת פיקדון צמודה לדולר. הסיבה להחלפה היא מגמת העלייה הצפויה בשער החליפין של הדולר ביחס לשקל וכן ירידת הריבית על הליש"ט (ניתוח מפורט ניתן למצוא [בסקירה על אינפלציה, ריבית ושערי חליפין](#)).

#### יולי 2009:

קרן נאמנות מיטב 4A ת"א 75 הוחלפה בקרן נאמנות פסגות פלטינום 4A מניות ישראל. הסיבה להחלפה היא שינוי בדירוג INBEST של קרנות הנאמנות.

#### מרץ 2009:

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

#### נובמבר 2008:

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

#### אוגוסט 2008:

קרן נאמנות מגדל 4A נדל"ן הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד נדל"ן 15. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הנאמנות בשלושת החודשים האחרונים. קרן נאמנות רוטשילד 4A מניות ת"א 100 הוחלפה בקרן נאמנות מיטב 4A ת"א 75. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן רוטשילד ת"א 100.

#### יולי 2008:

תעודת פיקדון צמודה לאירו הוחלפה בתעודת פיקדון צמודה לליש"ט עקב הריבית הגבוהה יותר על הליש"ט ומגמת היציבות הצפויה בשער החליפין שלו ביחס לשקל (ניתוח מפורט ניתן למצוא [בסקירה על אינפלציה, ריבית ושערי חליפין](#)).

### התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה - 1/4/08 עד ה- 31/10/09.

תשואת התיק מושווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך,

# INBEST™

## תומך החלטה לחיסכון והשקעה

- ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:
- מדד DJ לכל השוק האמריקאי (IYY): משקל בתיק – 20%; דמי ניהול – 0.2%.
- מדד MSCI שווקים מפותחים ללא ארה"ב (EFA): משקל בתיק – 20%; דמי ניהול – 0.34%.
- מדד **תל אביב 100**: משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0%.
- מדד SP לשווקים מתעוררים (GMM) משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0.59%.

### ניירות ערך שכלולים בתיק:

[גליל 5470](#) להחזקה; [גליל 5903](#) לקנייה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

**תל בונד 20** – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

**תל בונד 40** – מדד הכולל 40 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה ואשר אינן כלולות במדד תל בונד 20. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית פסגות](#), [אינדקס](#), [הראל](#).

**תעודות פיקדון** - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שיעור הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

**DPN** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco.

**DDI** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד תעשייה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: SIEMENS, DEUTSCHE POST, Schneider Electric, Wesfarmers Ltd, Compagnie de Saint Gobain.

**DGG** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד תקשורת עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: VODAFONE GRP, TELEFONICA, China Mobile, France Telecom, Deutsche Telekom.

**RPG** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P500 של חברות בעלות שעורי צמיחה גבוהים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: United States Steel Corporation, Intuitive Surgical, Inc, Zimmer Holdings, Sears Holdings Corporation, Varian Medical Systems.

**מדד MSCI ברזיל** - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות הברזילאי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

עיקריות שנכללות במדד:

Petroleo brasileiro, Vale do Rio Doce, Banco Bradesco  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).

[מדד MSCI הודו](#) - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות ההודי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד:

Reliance Industries, ICICI Bank, Infosys Technologies  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).

[EWW](#) - קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד MSCI של חברות במקסיקו. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:

AMERICA MOVIL, Cemex S.A, Telefonos de Mexico, Fomento Economico Mexicano, Grupo Televisa

[מדד MSCI דרום אפריקה](#) - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות הדרום אפריקאי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד:

Sasol Limited Grp, MTN Grp, Impala Platinum Hldgs  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).

[נדל"ן 15](#) - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום הנדל"ן. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [אינדקס](#).

[תל דיב](#) - מדד הכולל את 20 המניות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר מבין מניות ת"א-100. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#).

[פסגות פלטינום 4A מניות ישראל](#) - קרן נאמנות שמתמחה בהשקעה במניות של חברות ישראליות. קרן נאמנות זו הצליחה לשמור באופן עקבי על [ביצועים גבוהים ביחס למדד ההשוואה](#).

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

סכום: 500,000 ₪		סימול: 3-ב		מרכיב מניות: 75.0%		מרכיב אג"ח: 25.0%		חשיפה למט"ח: 54.0%		תאריך הרכבת התיק: 01/04/2008		תאריך עדכון: 31/10/2009	
2,025 ₪	רווח/הפסד מצטבר במרכיב המניות בתיק	0.5%	תשואה מצטברת של מרכיב המניות	0.3%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות	ישראלי	ח"ל	תיק ביקורת (למרכיב המניות):	8.6%	5.9%	תיק הביקורת	15,404 ₪	רווח/הפסד מצטבר במרכיב האג"ח בתיק
									-5.5%	-3.8%	תיק הביקורת	12.3%	תשואה מצטברת של מרכיב האג"ח
												7.6%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב האג"ח
17,429 ₪	רווח/הפסד מצטבר של כל התיק	3.5%	תשואה מצטברת של כל התיק	2.2%	תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק								
140,404 ₪	ספק	חלוקה	מספר	25.0%	125,000 ₪	מוצר	אג"ח						
	גיאוגרפית		ני"ע										
82,658 ₪	-	ישראל	1	14.0%	70,000 ₪	גליל 5470 - החזקה גליל 5903 - קנייה	אג"ח ממשלה						
40,246 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	20	7.0%	35,000 ₪	תל בונד 20	תעודת סל						
			21	21.0%									
17,500 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הדס.	ח"ל	1	4.0%	20,000 ₪	צמודה לדולר	סה"כ אג"ח ישראל						
			1	4.0%			תעודת פקדון						
377,025 ₪	ספק	חלוקה	מספר	75.0%	375,000 ₪	מוצר	מניות						
	גיאוגרפית		ני"ע										
34,091 ₪	WISDOM TREE	ח"ל - מפותחות	181	7.0%	35,000 ₪	מוצרי צריכה עולמי - DPN	ETF						
25,336 ₪	WISDOM TREE	ח"ל - מפותחות	446	6.0%	30,000 ₪	תעשייה עולמי - DDI	ETF						
27,756 ₪	WISDOM TREE	ח"ל - מפותחות	39	6.0%	30,000 ₪	תקשורת עולמי - DGG	ETF						
29,632 ₪	RYDEX	ח"ל - מפותחות	127	6.0%	30,000 ₪	ארה"ב צמיחה - RPG	ETF						
			793	25.0%			סה"כ מניות ח"ל - מפותחות						
29,748 ₪	קסם	ח"ל - מתפתחות	73	6.0%	30,000 ₪	ברזיל - MSCI	תעודת סל						
27,227 ₪	קסם	ח"ל - מתפתחות	59	6.0%	30,000 ₪	הודו - MSCI	תעודת סל						
24,868 ₪	ISHARES	ח"ל - מתפתחות	50	6.0%	30,000 ₪	מכסיקו - EWW	ETF						
37,443 ₪	קסם	ח"ל - מתפתחות	113	7.0%	35,000 ₪	דרום אפריקה MSCI	תעודת סל						
			295	25.0%			סה"כ מניות ח"ל - מתפתחות						
15,672 ₪	קסם, מבט, תכלית, אינדקס.	ישראל	15	5.0%	25,000 ₪	נדל"ן 15	תעודת סל						
68,908 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס.	ישראל	20	10.0%	50,000 ₪	תל דיב	תעודת סל						
56,343 ₪	פסגות	ישראל	73	10.0%	50,000 ₪	פסגות פליטונים 4A מניות ישראל	קן נאמנות						
			108	25.0%			סה"כ מניות ישראל						



ג-1. תיק גדול - חשיפה למניות נמוכה:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.

**השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -**

**מרץ 2009:**

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

**נובמבר 2008:**

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

**אוגוסט 2008:**

קרן נאמנות מגדל 4A נדל"ן הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד נדל"ן 15. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הנאמנות בשלושת החודשים האחרונים.

**יוני 2008:**

קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P של חברות במזרח הרחוק (GMF) הוחלפה בקרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד של WISDOM TREE שעוקב אחרי חברות במזרח הרחוק ובאוסטרליה בעלות תשואת דיבידנד גבוהה (DND).

**התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה- 1/4/08 עד ה- 31/10/09.**

תשואת התיק משווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:

- מדד DJ לכל השוק האמריקאי ([IYY](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.2%.
- מדד [MSCI שווקים מפותחים ללא ארה"ב \(EFA\)](#): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.34%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד SP לשווקים מתעוררים ([GMM](#)): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.59%.



## ניירות ערך שכלולים בתיק:

גליל 5470 להחזקה; גליל 5903 לקנייה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

תל בונד 20 – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל.

תל בונד 40 – מדד הכולל 40 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה ואשר אינן כלולות במדד תל בונד 20. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל.

תעודות פיקדון - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שעור הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

DPN – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco

דיבידנד אירופה DJ EUROSTOXX SD30 – מדד העוקב אחרי 30 החברות, בגוש האירו, בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר. חברות עיקריות שנכללות במדד:  
France Telecom, Deutsche Telekom, ABN AMRO Holding  
תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: פסגות וקסם.

RPG – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P500 של חברות בעלות שעורי צמיחה גבוהים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
United States Steel Corporation, Intuitive Surgical, Inc, Zimmer Holdings, Sears Holdings Corporation, Varian Medical Systems

מדד S&P Latin America 40 - מדד הכולל 40 מניות הנסחרות במדינות אמריקה הלטינית: ברזיל, מקסיקו, צ'ילה וארגנטינה. חברות עיקריות שנכללות במדד:  
America Movil, Petroleo Brasileiro, Cia Vale do Rio Doce  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: קסם.

DND – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד WISDOM TREE של חברות במזרח הרחוק ובאוסטרליה בעלות תשואת דיבידנד גבוהה. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
China Mobile, Telstra, Commonwealth Bank of Australia, National Australia Bank Ltd, Westpac Banking

נדל"ן 15 - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום





## ג-2. תיק גדול - חשיפה למניות בינונית:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

### בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.

#### השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -

יולי 2009:

קרן נאמנות מיטב 4A ת"א 75 הוחלפה בקרן נאמנות פסגות פלטינום 4A מניות ישראל. הסיבה להחלפה היא שינוי בדירוג INBEST של קרנות הנאמנות.

מרץ 2009:

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

נובמבר 2008:

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

אוגוסט 2008:

קרן נאמנות מגדל 4A נדל"ן הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד נדל"ן 15. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הנאמנות בשלושת החודשים האחרונים. קרן נאמנות רוטשילד 4A מניות ת"א 100 הוחלפה בקרן נאמנות מיטב 4A ת"א 75. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן רוטשילד ת"א 100.

### התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה- 1/4/08 עד ה- 31/10/09.

תשואת התיק משווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:

- מדד DJ לכל השוק האמריקאי ([IYY](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.2%.
- מדד [MSCI שווקים מפותחים](#) ללא ארה"ב ([EFA](#)): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.34%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [SP](#) לשווקים מתעוררים ([GMM](#)): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.59%.



## ניירות ערך שכלולים בתיק:

גליל 5470 להחזקה; גליל 5903 לקנייה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

תל בונד 20 – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל.

תל בונד 40 – מדד הכולל 40 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה ואשר אינן כלולות במדד תל בונד 20. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל.

תעודות פיקדון - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שיעור הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

DPN – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco

DDI – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד תעשייה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
SIEMENS, DEUTSCHE POST, Schneider Electric, Wesfarmers Ltd, Compagnie de Saint Gobain

DGG – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד תקשורת עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
VODAFONE GRP, TELEFONICA, China Mobile, France Telecom, Deutsche Telekom

RPG – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P500 של חברות בעלות שעורי צמיחה גבוהים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
United States Steel Corporation, Intuitive Surgical, Inc, Zimmer Holdings, Sears Holdings Corporation, Varian Medical Systems

מדד MSCI ברזיל - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות הברזילאי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד:  
Petroleo brasileiro, Vale do Rio Doce, Banco Bradesco  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: קסם.

מדד MSCI הודו - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות ההודי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

שנכללות במדד:

.Reliance Industries, ICICI Bank, Infosys Technologies  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).

[EWW](#) – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד MSCI של חברות במקסיקו. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:

AMERICA MOVIL, Cemex S.A, Telefonos de Mexico, Fomento Economico Mexicano, Grupo Televisa.

[מדד MSCI דרום אפריקה](#) - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות הדרום אפריקאי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד:

.Sasol Limited Grp, MTN Grp, Impala Platinum Hldgs  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).

[נדל"ן 15](#) - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום הנדל"ן. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [אינדקס](#).

[תל דיב](#) - מדד הכולל את 20 המניות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר מבין מניות ת"א-100. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#).

[פסגות פלטינום 4A מניות ישראל](#) – קרן נאמנות שמתמחה בהשקעה במניות של חברות ישראליות. קרן נאמנות זו הצליחה לשמור באופן עקבי על [ביצועים גבוהים ביחס למדד ההשוואה](#).

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

סכום: סימול:	800,000 ₪ 2-ג	רווח/הפסד מצטבר במרכיב המניות בתיק תשואה מצטברת של מרכיב המניות תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות	7,587 ₪ -1.9% -1.2%
מרכיב מניות: מרכיב אג"ח: חשיפה למט"ח: תאריך הרכבת התיק תאריך עדכון:	50.0% 50.0% 46.9% 01/04/2008 31/10/2009	תיק ביקורת (למרכיב המניות): תשואה מצטברת - תיק הביקורת תשואה שנתית - תיק הביקורת	ישראלי -8.6% -5.5%
אג"ח	מוצר 400,000 ₪	רווח/הפסד מצטבר במרכיב האג"ח בתיק תשואה מצטברת של מרכיב האג"ח תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב האג"ח	53,363 ₪ 13.3% 8.2%
אג"ח ממשלה	גליל 5470 - החזקה גליל 5903 - קנייה	רווח/הפסד מצטבר של כל התיק תשואה מצטברת של כל התיק תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק	45,775 ₪ 5.7% 3.6%
אג"ח ממשלה	גליל 200,000	ספק	453,363 ₪
תעודת סל	תל בונד 20	חלוקה ישראל	236,166 ₪
תעודת סל	תל בונד 40	מספר ני"ע 1	114,989 ₪
תעודת סל	תל בונד 40	מספר ני"ע 20	27,759 ₪
סה"כ אג"ח ישראל	40.6%	מספר ני"ע 40	
תעודת פקדון	צמודה לאירו	מספר ני"ע 61	25,237 ₪
תעודת פקדון	צמודה לדולר	מספר ני"ע 1	26,681 ₪
תעודת פקדון	צמודה לליש"ט	מספר ני"ע 1	22,530 ₪
סה"כ אג"ח חו"ל	9.4%	מספר ני"ע 3	
מניות	מוצר 400,000 ₪	מספר ני"ע 61	392,413 ₪
ETF	מוצרי צריכה עולמי - DPN	מספר ני"ע 181	38,962 ₪
ETF	תעשייה עולמי - DDI	מספר ני"ע 446	33,782 ₪
ETF	תקשורת עולמי - DGG	מספר ני"ע 39	37,008 ₪
ETF	ארה"ב צמיחה - RPG	מספר ני"ע 127	39,509 ₪
סה"כ מניות חו"ל - מפותחות	20.0%	מספר ני"ע 793	
תעודת סל	ברזיל - MSCI	מספר ני"ע 73	34,706 ₪
תעודת סל	הודו - MSCI	מספר ני"ע 59	31,764 ₪
ETF	מכסיקו - EWW	מספר ני"ע 50	29,013 ₪
תעודת סל	דרום אפריקה MSCI	מספר ני"ע 113	37,443 ₪
סה"כ מניות חו"ל - מתפתחות	17.5%	מספר ני"ע 295	
תעודת סל	נדל"ן 15	מספר ני"ע 15	12,538 ₪
תעודת סל	תל דיב	מספר ני"ע 20	41,345 ₪
קן נאמנות	פסגות פלטינום 4A מניות ישראל	מספר ני"ע 73	56,343 ₪
סה"כ מניות ישראל	12.5%	מספר ני"ע 108	



ג-3. תיק גדול - חשיפה למניות גבוהה:

התיק הורכב ב- 1/4/08.

**בנובמבר 2009 לא נעשו שינויים בתיק.**

**השינויים הקודמים שבוצעו בתיק -**

**יולי 2009:**

קרן נאמנות מיטב 4A ת"א 75 הוחלפה בקרן נאמנות פסגות פלטינום 4A מניות ישראל. הסיבה להחלפה היא שינוי בדירוג INBEST של קרנות הנאמנות.

**מרץ 2009:**

הוספנו המלצת רכישה לאג"ח ממשלתי צמודה למדד גליל 5903. ההמלצה מתייחסת רק לרכישות חדשות ולא להחלפה של אג"ח גליל 5470 שהמלצנו עליה בנובמבר 2008. למחזיקים באג"ח גליל 5470, אנו ממליצים להחזיק בה עד לפדיונה.

**נובמבר 2008:**

אג"ח ממשל משתנה 0817 הוחלפה באג"ח צמודה למדד גליל 5470. הסיבה להחלפה היא שתשואת האג"ח הצמוד עלתה מאוד ומשקפת הערכת חסר לגבי האינפלציה הצפויה.

**אוגוסט 2008:**

קרן נאמנות מגדל 4A נדל"ן הוחלפה בתעודת סל שעוקבת אחרי מדד נדל"ן 15. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן הנאמנות בשלושת החודשים האחרונים. קרן נאמנות רוטשילד 4A מניות ת"א 100 הוחלפה בקרן נאמנות מיטב 4A ת"א 75. הסיבה להחלפה היא ירידה בדירוג INBEST של קרן רוטשילד ת"א 100.

**יולי 2008:**

תעודת פיקדון צמודה לאירו הוחלפה בתעודת פיקדון צמודה לליש"ט עקב הריבית הגבוהה יותר על הליש"ט ומגמת היציבות הצפויה בשער החליפין שלו ביחס לשקל (ניתוח מפורט ניתן למצוא [בסקירה על אינפלציה, ריבית ושערי חליפין](#)).

**התשואות שמוצגות בטבלה שלהלן מתייחסות לתקופה שמה- 1/4/08 עד ה- 31/10/09.**

תשואת התיק משווית לשני תיקי ביקורת:

**תיק ביקורת ישראלי** מורכב משלוש תעודות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד, אך ללא הטיית ערך. הרכב תיק הביקורת הישראלי הוא כדלהלן:

- מדד [MSCI עולמי \(קסם\)](#): משקל בתיק - 40%; דמי ניהול - 0.95%.
- מדד [תל אביב 100](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0%.
- מדד [MSCI שווקים מתעוררים \(קסם\)](#): משקל בתיק - 30%; דמי ניהול - 0.1%.

**תיק ביקורת חו"ל** מורכב משלוש קרנות סל (ETF) שנסחרות בארה"ב, ותעודת סל אחת שנסחרת בבורסה בת"א. תיק ביקורת חו"ל גם הוא נותן פיזור רחב מאוד ללא הטיית ערך, ובנוסף לכך דמי הניהול שלו נמוכים מאוד. הרכב תיק ביקורת חו"ל הוא כדלהלן:

- מדד DJ לכל השוק האמריקאי (IYY): משקל בתיק - 20%; דמי ניהול - 0.2%.

# INBEST™

## תומך החלטה לחיסכון והשקעה

- מדד MSCI שווקים מפותחים ללא ארה"ב (EFA): משקל בתיק – 20%; דמי ניהול – 0.34%.
- מדד **תל אביב 100**: משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0%.
- מדד SP לשווקים מתעוררים (GMM) משקל בתיק – 30%; דמי ניהול – 0.59%.

### ניירות ערך שכלולים בתיק:

גליל 5470 להחזקה; גליל 5903 לקנייה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

**תל בונד 20** – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: **קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל**.

**תעודות פיקדון** - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שער הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון.

**RWX** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד חברות נדל"ן עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Westfield Grp, Mitsui Fudosan, UNIBAIL-RODAMCO, Brookfield Asset Management, Land Securities Grp

**DPN** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco

**DDI** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד תעשייה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
SIEMENS, DEUTSCHE POST, Schneider Electric, Wesfarmers Ltd, Compagnie de Saint Gobain

**DGG** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד תקשורת עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
VODAFONE GRP, TELEFONICA, China Mobile, France Telecom, Deutsche Telekom

**RPG** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P500 של חברות בעלות שעורי צמיחה גבוהים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:  
United States Steel Corporation, Intuitive Surgical, Inc, Zimmer Holdings, Sears Holdings Corporation, Varian Medical Systems

**מדד MSCI בריזל** - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות הברזילאי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד:  
Petroleo brasileiro, Vale do Rio Doce, Banco Bradesco



תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).

[מדד MSCI הודו](#) - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות ההודי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד:

Reliance Industries, ICICI Bank, Infosys Technologies  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).

[EWW](#) – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד MSCI של חברות במקסיקו. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:

AMERICA MOVIL, Cemex S.A, Telefonos de Mexico, Fomento Economico Mexicano, Grupo Televisa

[EWA](#) – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד MSCI של חברות באוסטרליה. חברות עיקריות שנכללות במדד הן:

BHP Billiton, Commonwealth Bank of Australia, National Australia Bank, Westpac Banking, Rio Tinto Ltd

[מדד MSCI דרום אפריקה](#) - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות הדרום אפריקאי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד:

Sasol Limited Grp, MTN Grp, Impala Platinum Hldgs  
תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).

[נדל"ן 15](#) - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום הנדל"ן. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [אינדקס](#).

[תל דיב](#) - מדד הכולל את 20 המניות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר מבין מניות ת"א-100. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#).

[פסגות פלטינום 4A מניות ישראל](#) – קרן נאמנות שמתמחה בהשקעה במניות של חברות ישראליות. קרן נאמנות זו הצליחה לשמור באופן עקבי על [ביצועים גבוהים ביחס למדד ההשוואה](#).

# INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

סכום: 800,000 ₪		סימול: 3-ג		מרכיב מניות: 75.0%		מרכיב אג"ח: 25.0%		חשיפה למט"ח: 63.1%		תאריך הרכבת התיק: 01/04/2008		תאריך עדכון: 31/10/2009				
רווח/הפסד מצטבר במרכיב המניות בתיק	21,837 ₪-	תשואה מצטברת של מרכיב המניות	-3.6%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב המניות	-2.3%	תיק ביקורת (למרכיב המניות):	ח"ל	ישראלי	תשואה מצטברת - תיק הביקורת	8.6%	רווח/הפסד מצטבר במרכיב האג"ח בתיק	28,001 ₪	תשואה מצטברת של מרכיב האג"ח	14.0%	תשואה שנתית ממוצעת של מרכיב האג"ח	8.6%
רווח/הפסד מצטבר של כל התיק	6,164 ₪	תשואה מצטברת של כל התיק	0.8%	תשואה שנתית ממוצעת של כל התיק	0.5%	מספר ני"ע	מספר ני"ע	25.0%	200,000 ₪	מוצר	אג"ח	228,001 ₪	ספק	חלוקה	מספר ני"ע	21.3%
אג"ח ממשלה	118,083 ₪	גליל 5470 - החזקה	100,000 ₪	גליל 5903 - קנייה	12.5%	1	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	70,000 ₪	תל בונד 20	תעודת סל	80,492 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	ישראל	20	8.8%
תעודת פקדון	16,009 ₪	צמודה לדולר	15,000 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הדס.	1.9%	1	ח"ל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	15,000 ₪	צמודה לליש"ט	תעודת פקדון	13,416 ₪	תכלית, הדס.	ח"ל	1	1.9%
סה"כ אג"ח ישראל	16,009 ₪	צמודה לדולר	15,000 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	3.8%	2	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס, הראל.	600,000 ₪	מוצר	מניות	578,163 ₪	ספק	חלוקה	מספר ני"ע	75.0%
ETF	37,891 ₪	נדל"ן עולמי - RWX	50,000 ₪	מפותחות	6.3%	139	ח"ל - מפותחות	SPDR	50,000 ₪	מוצרי צריכה עולמי - DPN	ETF	48,702 ₪	מפותחות	ח"ל - מפותחות	181	6.3%
ETF	42,227 ₪	תעשייה עולמי - DDI	50,000 ₪	מפותחות	6.3%	446	ח"ל - מפותחות	WISDOM TREE	50,000 ₪	תקשורת עולמי - DGG	ETF	46,260 ₪	מפותחות	ח"ל - מפותחות	39	6.3%
ETF	49,386 ₪	ארה"ב צמיחה - RPG	50,000 ₪	מפותחות	6.3%	127	ח"ל - מפותחות	RYDEX	50,000 ₪	דרום אפריקה MSCI	תעודת סל	48,140 ₪	מפותחות	ח"ל - מפותחות	113	5.6%
תעודת סל	44,622 ₪	ברזיל - MSCI	45,000 ₪	מתפתחות	5.6%	73	ח"ל - מתפתחות	קסם	45,000 ₪	הודו - MSCI	תעודת סל	40,840 ₪	מתפתחות	ח"ל - מתפתחות	59	5.6%
ETF	37,303 ₪	מכסיקו - EWW	45,000 ₪	מתפתחות	5.6%	50	ח"ל - מתפתחות	ISHARES	45,000 ₪	אוסטרליה - EWA	ETF	45,624 ₪	מתפתחות	ח"ל - מתפתחות	77	5.6%
תעודת סל	48,140 ₪	דרום אפריקה MSCI	45,000 ₪	מתפתחות	5.6%	113	ח"ל - מתפתחות	קסם	45,000 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס.	תעודת סל	18,807 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס.	ישראל	15	3.8%
תעודת סל	62,018 ₪	תל דיב	45,000 ₪	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס.	5.6%	20	ישראל	קסם, מבט, תכלית, פסגות, אינדקס.	50,000 ₪	פסגות פלטינום 4A מניות ישראל	קן נאמנות	56,343 ₪	פסגות	ישראל	73	6.3%
סה"כ מניות ח"ל - מתפתחות	372	28.1%	108	15.6%												



## **מפתח מוצרים:**

### **(1) אגרות חוב ותעודות פיקדון:**

גליל 5470 להחזקה; גליל 5903 לקנייה - אג"ח ממשלתית צמודה למדד המחירים לצרכן.

**תל בונד 20** – מדד הכולל 20 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: **קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל**. (דמי ניהול 0.25% - 0.3%).

**תל בונד 40** – מדד הכולל 40 איגרות חוב קונצרניות, צמודות למדד בריבית קבועה, בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כלל איגרות החוב מסוג זה הרשומות למסחר בבורסה ואשר אינן כלולות במדד תל בונד 20. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: **קסם, מבט, תכלית פסגות, אינדקס, הראל**. (דמי ניהול 0.35%).

**תעודות פיקדון** - איגרות חוב צמודות למט"ח (מטבע חוץ) נושאות ריבית משתנה שמונפקות ע"י בתי השקעות. הריבית של תעודות הפיקדון מחושבת עפ"י ריבית ליבור או יורבור פחות שיעור הפחתה. הריבית משולמת כל רבעון. (דמי ניהול משתנים לפי סוג המטבע והמנפיק).

### **(2) קרנות סל זרות (ETF):**

**DPN** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד מוצרי צריכה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: Nestle, British American Tobacco, InBev, Unilever, Tesco. (דמי ניהול 0.58%).

**GMM** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P של שווקים מתעוררים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: Gazprom, China Mobile, Petroleo Brasileiro. (דמי ניהול 0.59%).

**RPG** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד S&P500 של חברות בעלות שעורי צמיחה גבוהים. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: United States Steel Corporation, Intuitive Surgical, Inc, Zimmer Holdings, Sears Holdings Corporation, Varian Medical Systems. (דמי ניהול 0.35%).

# INBEST™

תומך החלטה לחיסכון והשקעה

**DND** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד WISDOM TREE של חברות במזרח הרחוק ובאוסטרליה בעלות תשואת דיבידנד גבוהה. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: China Mobile, Telstra, Commonwealth Bank of Australia, National Australia Bank Ltd, Westpac Banking.  
(דמי ניהול 0.48%).

**DDI** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד תעשייה עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: SIEMENS, DEUTSCHE POST, Schneider Electric, Wesfarmers Ltd, Compagnie de Saint Gobain.  
(דמי ניהול 0.58%).

**DGG** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד תקשורת עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: VODAFONE GRP, TELEFONICA, China Mobile, France Telecom, Deutsche Telekom.  
(דמי ניהול 0.58%).

**GAF** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד של חברות במזרח התיכון ובאפריקה. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: TEVA PHARM, MTN Grp, Impala Platinum Hldgs, Sasol Limited Grp, Remgro Ltd.  
(דמי ניהול 0.59%).

**RWX** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד חברות נדל"ן עולמי (ללא ארה"ב). חברות עיקריות שנכללות במדד הן: Westfield Grp, Mitsui Fudosan, UNIBAIL-RODAMCO, Brookfield Asset Management, Land Securities Grp.  
(דמי ניהול 0.59%).

**EWA** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד MSCI של חברות באוסטרליה. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: BHP Billiton, Commonwealth Bank of Australia, National Australia Bank, Westpac Banking, Rio Tinto Ltd.  
(דמי ניהול 0.52%).

**EWV** – קרן סל זרה (ETF) שצמודה למדד MSCI של חברות במקסיקו. חברות עיקריות שנכללות במדד הן: AMERICA MOVIL, Cemex S.A, Telefonos de Mexico, Fomento Economico Mexicano, Grupo Televisa.  
(דמי ניהול 0.52%).



### 3) תעודות סל שנסחרות בישראל:

**תל אביב 25** - מדד הכולל את 25 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#). (דמי ניהול 0%).

**תל אביב 100** - מדד הכולל את 100 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#). (דמי ניהול 0%).

**נדל"ן 15** - מדד הכולל את 15 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה בתחום הנדל"ן. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [אינדקס](#). (דמי ניהול 0%).

**תל דיב** - מדד הכולל את 20 המניות בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר מבין מניות ת"א-100. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [קסם](#), [מבט](#), [תכלית](#), [פסגות](#), [אינדקס](#). (דמי ניהול 0.5%).

**דיבידנד אירופה DJ EUROSTOXX SD30** - מדד העוקב אחרי 30 החברות, בגוש האירו, בעלות תשואת הדיבידנד הגבוהה ביותר. חברות עיקריות שנכללות במדד: France Telecom, Deutsche Telekom, ABN AMRO Holding. תעודות הסל שעוקבות אחרי מדד זה הן: [פסגות וקסם](#). (דמי ניהול 0.8%).

**מדד S&P Latin America 40** - מדד הכולל 40 מניות הנסחרות במדינות אמריקה הלטינית: ברזיל, מקסיקו, צ'ילה וארגנטינה. חברות עיקריות שנכללות במדד: America Movil, Petroleo Brasileiro, Cia Vale do Rio Doce. תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#). (דמי ניהול 1%).

**מדד MSCI הודו** - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות ההודי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד: Reliance Industries, ICICI Bank, Infosys Technologies. תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#). (דמי ניהול 0%; לא מחולק דיבידנד).

**מדד MSCI ברזיל** - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות הברזילאי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד: Petroleo brasileiro, Vale do Rio Doce, Banco Bradesco. תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: [קסם](#).



(דמי ניהול 0.95%).

מדד MSCI דרום אפריקה - מדד המשקף את ביצועי שוק המניות הדרום אפריקאי, באמצעות שווי שוק משוקלל המתוקנן עפ"י שיעור החזקות הציבור והמייצג 85% משווי השוק הכולל. חברות עיקריות שנכללות במדד:

Sasol Limited Grp, MTN Grp, Impala Platinum Hldgs.

תעודת סל שעוקבת אחרי מדד זה: קסם.

(דמי ניהול 0.85%).

#### 4) קרנות נאמנות:

פסגות פלטינום 4A מניות ישראל – קרן נאמנות שמתמחה בהשקעה במניות של חברות ישראליות. קרן נאמנות זו הצליחה לשמור באופן עקבי על ביצועים גבוהים ביחס למדד ההשוואה.

(דמי ניהול 2.4%).