



מגדל גמל והשתלמות
מדריך התמצאות בדו"ח השנתי 2019

שלום רב,

כמדי שנה, אני שמח להגיש לך את הדו"ח השנתי, המסכם את נתוני קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שלך לשנת 2019 במגדל מקפת מבית מגדל חברת הביטוח הפנסיוני המובילה בישראל.

הדו"ח השנתי מרכז עבורך נתונים אודות מצב החיסכון הפנסיוני שלך במגדל מקפת ומהווה עבורך הזדמנות מצויינת לבחון את הזכויות הפנסיוניות שנצברו בחשבונותיך, ואת התאמתם לצרכיך האישיים. הדוח מציג מידע חשוב בנושאי ההפקדות השוטפות, התשואות, דמי הניהול והחיסכון הצבור וביחס לקרנות הפנסיה גם את גובה הקצבה הצפויה לך בגיל פרישה ואת סכומי הכיסוי לקצבת נכות ולקצבת שאירים ועל כן מוצע לעיין בו ביסודיות.

כדאי לדעת, שמאות אלפי לקוחות מגדל כבר הצטרפו ל"מגדל שלי", האזור האישי באתר האינטרנט, ועשרות אלפי לקוחות מבצעים בו פעולות און-ליין רבות. במידה ועדיין לא הצטרפת לשירות "מגדל שלי", אנו מזמינים אותך להירשם בהליך קצר וקל.

כמו כן, באמצעות אפליקציית מגדל, שהיא האפליקציה הראשונה והיחידה בענף הביטוח והחיסכון הפנסיוני, אפשר להישאר מעודכנים, לקבל שירות ולבצע פעולות בכל תוכניות הביטוח, הפנסיה והפיננסים שלך, בקלות ומכל מקום. ניתן להוריד את האפליקציה מחנות האפליקציות.

כחלק מקבוצה מובילה במשק הישראלי מגדל גאה על העשייה המתמשכת לשיפור המצב החברתי בישראל. מגדל פועלת בארבעה ערוצי השקעה חברתית: שיפור רווחתם ואיכות חייהם של בני הגיל השלישי, חיזוק תשתיות ניהוליות של ארגונים חברתיים, סיוע לקהילות מקומיות ותרומה למגוון עמותות הפועלות בקהילה.

אנחנו, עובדי קבוצת מגדל, סוכניה ומשווקיה נמשך להעניק לך שירות מקצועי ויעיל ופועלים על מנת להצדיק את האמון שנתנים בנו למעלה משני מיליון הלקוחות שלנו למעלה מ-80 שנה.

בברכת בריאות ואריכות ימים לך ולבני משפחתך,

אפי סנדרוב, מנכ"ל

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

מדריך זה יסייע בידך להבין את הדוחות והמושגים המופיעים בהם ואנו מקווים שתועיל לך בקבלת החלטות חשובות עבורך ועבור משפחתך.

במדריך זה:

| | |
|-----------|--|
| עמ' 5-12 | חלק א – הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים |
| עמ' 5-7 | א.1 מגדל קרן השתלמות |
| עמ' 8-10 | א.2 מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים |
| עמ' 11-12 | א.3 מגדל קופת גמל להשקעה |
| עמ' 13 | חלק ב – שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל |
| | ב.1 מגדל קרן השתלמות |
| | ב.2 מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים |
| | ב.3 מגדל קופת גמל להשקעה |
| עמ' 14-18 | חלק ג – שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני מידע כללי עבור הקופות: מגדל קרן השתלמות, מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ומגדל גמל להשקעה |
| עמ' 19-39 | חלק ד – הצהרת מדיניות השקעה צפויה |
| עמ' 19-26 | ד.1 מגדל קרן השתלמות |
| עמ' 27-32 | ד.2 מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים |
| עמ' 33-36 | ד.3 מגדל קופת גמל להשקעה |
| עמ' 37 | ד.4 מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים |
| עמ' 38 | ד.5 מקפת דמי מחלה |
| עמ' 39 | ד.6 מקפת תקציבית |

נשמח לעמוד לשירותך בכל עת באמצעות מרכז שירות לקוחות טל': 076-8865868
ובאמצעות אתר האינטרנט שלנו שכתובתו www.migdal.co.il

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קרן השתלמות

חלק א'

1.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

* ותק הכספים לעניין מס הכנסה – המועד המוקדם מבין סוף החודש של ההפקדה הראשונה בחשבון או חודש השכר המוקדם ביותר בגינו מדווחת הפקדה בחשבון אך לא לפני תחילת שנת המס שבה בוצעה ההפקדה.
* מועד הזכאות למשיכה – המועד בו מתקיימת זכאות למשיכת הכספים על פי דין.

2.2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

* יתרת הכספים המיועדים למשיכה חד פעמית – כספים הניתנים למשיכה כסכום חד פעמי * סכום חד פעמי במקרה מוות – הסכום שישולם למוטבי העמית במקרה מוות של העמית.

3.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

* המשכורת שעל בסיסה הופקדו כספים – שכר העבודה שדווח ע"י המעסיק כשכר שעל בסיסו הופקדו הכספים לחשבון.
* הפקדות העמית עבור מרכיב התגמולים – סכום הפקדה שנוכה משכר העובד וע"י העובד.
* הפקדות המעסיק עבור מרכיב התגמולים – סכום הפקדה ששולם ע"י המעסיק. פירוט המשכורת במקביל לפירוט ההפקדות מאפשר לעמית השכיר לעקוב אחר המשכורת בגינה נגזרות הפקדות העמית והפקדות המעסיק לקופת הגמל ולוודא כי ההפקדות עוברות באופן חודשי ורציף לקופת הגמל.

4.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

* משיכות כספים מקופת הגמל – פירוט הכספים שנמשכו מחשבון קופת הגמל בשנת הדיווח.
* העברות כספים מקופת הגמל – כספים שנידו מקופת הגמל לקופת גמל אחרת.
* העברות כספים לקופת הגמל – כספים שנידו מקופת גמל אחרת לקופת הגמל.
* קופה מקבלת – קופה שבתהליך העברת כספים בין קופות גמל קלטה כספים מקופת גמל אחרת.
* קופה מעבירה – קופה שבתהליך העברת כספים בין קופות גמל העבירה כספים לקופת גמל אחרת.
* החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק – סכומים שהוחזרו לחשבוןך כהפחתה מדמי הניהול ששילמת. סכומי אלה הוחזרו בשל תשלומים ששולמו לסוכן המתפעל ע"י מעסיקך. ההחזר מבוצע בהתאם לסעיף 3 (ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פניונית), התשס"ה-2005 וכן בהתאם ולהוראות חוזר רשות שוק ההון, סוכנים ויועצים, מס' 2017-10-5, שעניינו "כללים לתפעול מוצר פניונית".

ב.5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

* דמי ניהול מחסכון מצטבר – סכום דמי הניהול שנגבו בגין היתרה המצטברת בתקופת הדיווח. דמי הניהול נגבים באופן יחסי אחת לחודש או במועד בו נמשכים או מועברים כספים מהקופה. טבלת דמי ניהול שנגבו בפועל מאפשרת לבצע השוואה בין שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמית לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבה מכלל העמיתים בקופת הגמל (מכל המסלולים בקופה).

ב.6. פירוט הנתונים בחשבון העמית בקופה לפי מסלולי השקעה

* קופת גמל מסלולית – קופת גמל המנהלת מספר מסלולי השקעה. לעמית קיימת אפשרות לבצע מעבר בין מסלולי ההשקעה ולחלק את השקעתו בין המסלולים השונים. טבלה זו מסכמת את כל הסכונות של העמית בכל מסלולי ההשקעה שבחר החשבון.

פירוט המסלולים הקיימים בקופה:

מסלול אג"ח
מסלול כללי
מסלול אג"ח עד 10% מניות
מסלול שקלי טווח קצר
מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
מסלול חו"ל
מסלול מניות
מסלול הלכה
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול פאסיבי כללי

ב.8. פירוט סכומים בהתאם לרפורמה במיסוי רווחי הון

* רווחים ריאליים – רווחי השקעות בניכוי חלק הרווחים הנובע משינוי במדד המחירים לצרכן.
* הפרשי הצמדה – חלק הרווחים הנובע משינוי במדד המחירים לצרכן
תקרת ההטבה המוטבת –
לשכירים – הפקדה שאינה עולה על סכום מצטבר של 18,854 ₪ בשנת המס 2019.
לעצמאים – הפקדה שאינה עולה על סכום של 18,480 ₪ בשנת המס 2019.

ג.1. התשואה שהושגה על הנכסים בקופת הגמל

* מדד זה משקף את ביצועי תיק ההשקעות במהלך תקופת הדיווח בחשבון של עמית שלא שולמו בעבורו הפקדות שוטפות ולא בוצעו ממנו משיכות באותה השנה. התשואה המוצגת היא לאחר ניכוי הוצאות לניהול השקעות.

ג.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

* דמי ניהול – סכומים שגובה החברה המנהלת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) תשע"ב-2012. קרן השתלמות רשאית לגבות דמי ניהול מחיסכון בשיעורים שאינם עולים על שיעור של 2% שנתית.

* הוצאות ניהול השקעות - הוצאות המשולמות לצדדים שלישיים בעד ניהול ההשקעות. הוצאות אלה מנוכות מהרווחים שהושגו על נכסי העמיתים, וזאת בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. הוצאות אלו כוללות עמלות קניה, מכירה, הוצאות שמירת ניירות ערך, הוצאות בעד מתן הלוואות והשקעות בבדל"ן, הוצאות בעד השקעה מחוץ לישראל, הוצאות בגין השקעה בקרנות השקעה (קרנות הון סיכון, קרנות גידור וכיו"ב) והוצאות בעד ניהול תביעות ומתן משכנתאות.

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

א3. יתרת החיסכון המצטבר בכל החשבונות של העמית בקופת הגמל

- * כספים שייעודם הון – כספים אשר במועד בו העמית זכאי למושכם עפ"י דין, ניתן למשוך את הכספים בסכום חד פעמי.
- * כספים שייעודם קצבה – כספים אשר במועד בו העמית זכאי למושכם עפ"י דין, ניתן למשוך את הכספים בדרך של קצבה חודשית. קיימת אפשרות למשוך את חלק מהכספים בסכום חד פעמי (היוון קצבה) וזאת בהתאם להוראות הדין.
- * כספי פיצויים – כספים שהופקדו ע"ח המעסיק ומהווים יעודה כספית של המעסיק לצורך תשלום פיצויי פיטורין לעובד, במידה והמעסיק יידרש לכך. באם חלו תנאי זכאות עבור העובד, יכול העובד למשוך כספים אלה לטובתו ובהתאם להוראות הדין.
- * יתרת החיסכון המצטבר – הצבירה הכוללת הקיימת למועד הדיווח ביחס לכל סוגי הכספים.

ב1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

- * ותק הכספים לעניין מס הכנסה – התאריך שבו בוצעה הפקדה ראשונה.
- * מועד הזכאות למשיכה – המועד בו מתקיימת זכאות למשיכת הכספים על פי דין.

ב2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

- * יתרת הכספים המיועדים למשיכה כקצבה – ראה כספים שייעודם קצבה לעיל.
- * יתרת הכספים המיועדים למשיכה חד פעמית – ראה כספים שייעודם הון לעיל.
- * סכום חד פעמי במקרה מוות – הסכום שישולם למוטבי העמית במקרה מוות של העמית.
- * קצבה חודשית במקרה של אובדן כושר עבודה – קצבה שתשולם לעמית בתדירות חודשית במקרה של אובדן כושר עבודה במידה והעמית מבוטח. הקופה אינה מבטחת באובדן כושר עבודה.

ב3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

- * המשכורת שעל בסיסה הופקדו כספים – שכר העבודה שדווח ע"י המעסיק כשכר שעל בסיסו הופקדו הכספים לחשבון.
- * הפקדות העמית עבור מרכיב התגמולים – סכום הפקדה שנוכה משכר העובד וע"ח העובד לצורך הפקדה למרכיב התגמולים בקופת הגמל.
- * הפקדות המעסיק עבור מרכיב התגמולים – סכום הפקדה ששולם ע"ח המעסיק למרכיב התגמולים בקופת הגמל.
- * הפקדות המעסיק עבור מרכיב הפיצויים – סכום הפקדה ששולם ע"ח המעסיק לצורך הפקדה למרכיב הפיצויים בקופת הגמל.

- פירוט המשכורת במקביל לפירוט ההפקדות מאפשר לעמית השכיר לעקוב אחר המשכורת בגינה נגזרות הפקדות העמית והפקדות המעסיק לקופת הגמל ולוודא כי ההפקדות עוברות באופן חודשי ורציף לקופת הגמל.

4.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

- * משיכות כספים מקופת הגמל – פירוט הכספים שנמשכו מחשבון קופת הגמל בשנת הדיווח.
- * העברות כספים מקופת הגמל – כספים שנידו מקופת הגמל לקופת גמל אחרת.
- * העברות כספים לקופת הגמל – כספים שנידו מקופת גמל אחרת לקופת הגמל.
- * קופה מקבלת – קופה שבתהליך העברת כספים בין קופות גמל קלטה כספים מקופת גמל אחרת.
- * קופה מעבירה – קופה שבתהליך העברת כספים בין קופות גמל העבירה כספים לקופת גמל אחרת.
- * החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק – סכומים שהוחזרו לחשבון כהפחתה מדמי הניהול ששילמת. סכומי אלה הוחזרו בשל תשלומים ששולמו לסוכן המתפעל ע"י מעסיקך. ההחזר מבוצע בהתאם לסעיף 3 (ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 וכן בהתאם ולהוראות חוזר רשות שוק ההון, סוכנים ויועצים, מס' 10-5/2017, שעניינו "כללים לתפעול מוצר פנסיוני".

4.5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

- * דמי ניהול מחסכון מצטבר – סכומים שגובה החברה המנהלת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) תשע"ב-2012. קופת הגמל רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי שאינו עולה על 1.05% מהחיסכון המצטבר.
- * דמי ניהול מחסכון מהפקדה שוטפת – דמי ניהול הנגבים מסכום ההפקדה השוטפת. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שאינו עולה על 4% מהפקדה. הקופה אינה גובה דמי ניהול מהפקדה. טבלת דמי ניהול שנגבו בפועל מאפשרת לבצע השוואה בין שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמית לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבה מכלל העמיתים בקופת הגמל (מכל המסלולים בקופה).

4.6. פירוט הנתונים בחשבון העמית בקופה לפי מסלולי השקעה

- * קופת גמל מסלולית – קופת גמל המנהלת מספר מסלולי השקעה. לעמית קיימת אפשרות לבצע מעבר בין מסלולי ההשקעה ולחלק את השקעתו בין המסלולים השונים. טבלה זו מסכמת את כל חסכותיו של העמית בכל מסלולי ההשקעה שבחר בחשבון.

***פירוט המסלולים הקיימים בקופה:**

מסלול שקלי טווח קצר
מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
מסלול חו"ל
מסלול מניות
מסלול כללי

מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות *
מסלול אג"ח עד 10% במניות
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה

* החל מיום 1.4.2019 מסלול זה מוזג לתוך המסלול "מסלול לבני 50 ומטה".

ג.1. התשואה שהושגה על הנכסים בקופת הגמל

* מדד זה משקף את ביצועי תיק ההשקעות במהלך תקופת הדיווח בחשבון של עמית שלא שולמו בעבורו הפקדות שוטפות ולא בוצעו ממנו משיכות באתה השנה. התשואה המוצגת היא לאחר ניכוי הוצאות לניהול השקעות.

ג.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

* דמי ניהול - בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) תשע"ב-2012 הקופה רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדה ודמי ניהול מחיסכון בשיעורים שאינם עולים על השיעורים האמורים בהתאם להוראות התקנות בגובה 4% מהפקדה ו-1.05% מחיסכון.
* הוצאות ניהול השקעות – הוצאות המשולמות לצדדים שלישיים בעד ניהול ההשקעות. המנוכות מהתשואות שהושגו על נכסי החוסכים, וזאת בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. הוצאות אלו כוללות עמלות קניה, מכירה, הוצאות שמירת ניירות ערך, הוצאות בעד מתן הלוואות והשקעות בנדל"ן, הוצאות בעד השקעה מחוץ לישראל, הוצאות בגין השקעה בקרנות השקעה (קרנות הון סיכון, קרנות גידור וכיו"ב) והוצאות בעד ניהול תביעות ומתן משכנתאות.

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קופת גמל להשקעה

1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

* ותק הכספים לעניין מס הכנסה – התאריך שבו בוצעה הפקדה ראשונה.
* מועד הזכאות למשיכה – המועד בו מתקיימת זכאות למשיכת הכספים על פ' דין.

2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

* יתרת הכספים המיועדים למשיכה חד פעמית.
* סכום חד פעמי במקרה מוות – הסכום שישולם למוטבי העמית במקרה מוות העמית.

3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

– בטבלה זו מפורטות ההפקדות שבצעת במהלך שנת הדוח.

4. תנועות ויתרות כספיים בחשבון העמית בקופה

* משיכות כספים מקופת הגמל – פירוט הכספים שנמשכו מחשבון קופת הגמל בשנת הדיווח.
* העברות כספים מקופת הגמל – כספים שנידו מקופת הגמל לקופת גמל אחרת.
* העברות כספים לקופת הגמל – כספים שנידו מקופת גמל אחרת לקופת הגמל.
* קופה מקבלת – קופה שבתהליך העברת כספים בין קופות גמל קלטה כספים מקופת גמל אחרת.
* קופה מעבירה – קופה שבתהליך העברת כספים בין קופות גמל העבירה כספים לקופת גמל אחרת.

5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

* דמי ניהול מחסכון מצטבר – סכומים שגובה החברה המנהלת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) תשע"ב-2012. קופת הגמל רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי שאינו עולה על 1.05% מהחיסכון המצטבר.
* דמי ניהול מחסכון מהפקדת שוטפת - דמי ניהול הנגבים מסכום ההפקדה השוטפת. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שאינו עולה על 4% מהפקדה. **הקופה אינה גובה דמי ניהול מהפקדה.**
טבלת דמי ניהול שנגבו בפועל מאפשרת לבצע השוואה בין שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמית לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבה מכלל העמיתים בקופת הגמל (מכל המסלולים בקופה).

ב.6. פירוט הנתונים בחשבון העמית בקופה לפי מסלולי השקעה
* קופת גמל מסלולית – קופת גמל המנהלת מספר מסלולי השקעה. לעמית קיימת אפשרות לבצע מעבר בין מסלולי ההשקעה ולחלק את השקעתו בין המסלולים השונים. טבלה זו מסכמת את כל הסכונותיו של העמית בכל מסלולי ההשקעה שבחר בחשבון.

פירוט המסלולים הקיימים בקופה:

- * מסלול שיקלי טווח קצר
- * מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
- * מסלול חו"ל
- * מסלול מניות
- * מסלול כללי
- * מסלול אג"ח עד 10% מניות
- * מסלול הלכתי יהודית

ג.1. התשואה שהושגה על הנכסים בקופת הגמל
* מדד זה משקף את ביצועי תיק ההשקעות במהלך תקופת הדיווח בחשבון של עמית שלא שולמו בעבורו הפקדות שוטפות ולא בוצעו ממנו משיכות באותה השנה. התשואה המוצגת היא לאחר ניכוי הוצאות לניהול השקעות.

ג.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים
* דמי ניהול- בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול) תשע"ב – 2012. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדה ודמי ניהול מחיסכון בשיעורים שאינם עולים על השיעורים האמורים בהתאם להוראות התקנות בגובה 4% מהפקדה ו-1.05% מחיסכון.
* הוצאות ניהול השקעות- הוצאות המשולמות לצדדים שלישיים בעד ניהול ההשקעות. המנוכות מהתשואות שהושגו על נכסי החוסכים, וזאת ובהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. הוצאות אלו כוללות עמלות קניה, מכירה, הוצאות שמירת ניירות ערך, הוצאות בעד מתן הלוואות והשקעות בבדל"ן, הוצאות בעד השקעה מחוץ לישראל, הוצאות בגין השקעה בקרנות השקעה (קרנות הון סיכון, קרנות גידור וכיו"ב) והוצאות בעד ניהול תביעות ומתן משכנתאות.

שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל

מגדל קרן השתלמות
בשנת 2019 לא חלו שינויים בתקנון הקופה

מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

להלן השינויים שחלו בתקנון קופת הגמל, בה הנך עמית, במהלך שנת הדוח, עליהם ניתן אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר:

מהות השינוי המופיע מטה ניתן ביום 01.04.2019.

בנספח א' לתקנון בוצעה מחיקת מסלול "ביג כללי לפחות 30% מניות" (מ.ה 1156) וזאת לאור מיזוג מלא של מסלול "ביג כללי לפחות 30% מניות" (מ.ה 1156) לתוך מסלול "לבני 50 ומטה" (מ.ה 9779) שקיים בקופה.

מגדל קופת גמל להשקעה

בשנת 2019 לא חלו שינויים בתקנון הקופה.

שינויים עיקריים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטיים לקרן השתלמות, קופת הגמל וקופת הגמל להשקעה

מרכיבי חשבון בקופת גמל

בחודש מאי 2018 פרסם הממונה חוזר בעניין מרכיבי חשבון בקופת גמל. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות לעניין רישום מרכיבי חשבון בקופת גמל. להלן עיקרי החוזר: (1) נקבעו מרכיבי חשבון בקופת גמל מנדטוריים לעמית שכיר ולעמית עצמאי; (2) נקבע אופן ייחוס הרשומות בכל אחד ממרכיבי קופת גמל לקצבה, תוך אבחנה בין תשלומים שניתן לשלם שלא על דרך קצבה לבין תשלומים שניתן לשלם על דרך קצבה בלבד; (3) נקבעו הוראות לעניין הרשומות שיש לנהל בקופת גמל לקצבה בין תשלומים פטורים (המהווים קצבה פטורה) ושאינם פטורים; (4) נקבעו רשומות החובה לקרן השתלמות; (5) נקבעה חובה לבצע רישום של כל התשלומים ששילמה קופת גמל לעמית תוך פירוט מרכיבי החשבון והמס שנוכו בשל התשלומים; (6) ייחוס ורישום רווחים; (7) ייחוס ורישום הפקדות בהתאם לדיווחי המעסיק; (8) **במסגרת החוזר התווסף מנגנון המאפשר לעמית לבצע שינויים בקופת גמל שעניינם שינוי סיווג הכספים בין סכומים פטורים לכאלה שאינם פטורים ולהיפך וזאת על מנת להותיר בידי העמית חופש פעולה להחליט מאלו מקורות פנסיוניים הוא רוצה לקבל קצבה פטורה ממס. בחודש יולי 2019 פורסם תיקון לחוזר מרכיבי חשבון בקופת גמל. במסגרת זו מועד תחילתו של מנגנון זה נדחה ל-1 בינואר 2020;** (9) ייחוס הוצאות ודמי ניהול; (10) ייחוס ורישום דמי ביטוח;

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 21), התשע"ח-2018

בחודש יולי 2018 פורסם ברשומות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 21), התשע"ח-2018. מטרת התיקון הינה לקבוע את התנאים שמכוחם ראשי מעסיק למשוך את כספי הפיצויים שהופקדו לטובת העובד בקופת גמל, בהתקיים אחד או יותר מהתנאים הבאים: (1) המעביד של עמית שכיר המציא לחברת המנהלת תוך ארבעה חודשים ("התקופה הקובעת") ממועד סיום יחסי עובד מעביד פסק דין הצהרתי הקובע שהעובד חדל לעבוד אצלו בניכיון שאינן מזכות אותו בפיצויי פטורים או חלקם ואילו שייכים למעביד. אם תימסר הודעה כאמור לאחר התקופה הקובעת וטרם נמשכו הפיצויים על ידי העובד בפרוצדורה שתפורט להלן יוכל המעביד למשוך אותם; (2) מעביד של עמית שכיר המציא לחברה המנהלת הודעה על נקיטת הליכים משפטיים נגד עובדו שעניין קבלת פסק דין הצהרתי כאמור במהלך התקופה הקובעת וימסור פסק דין שקובע כאמור בפסקה 1 לאחר התקופה הקובעת; (3) הומצאו לחברה המנהלת בתקופה הקובעת לידי המעביד בהתאם לדין או להסכם ההעסקה בצירוף אסמכתא תומכת לטענה זו והודעה מאת העמית שנחתמה על ידו לאחר תום קופת ההעסקה על כך שהוא מסכים לכך שכספים שהופקדו לטובתו לרכיב פיצויים יוחזרו למעביד; (4) לא ננקטו אחת מהפעולות המפורטות בסעיפים 1-3 על ידי המעסיק ומשך העמית את כספי הפיצויים לא תהיה למעסיק כל טענה כלפי החברה המנהלת בשל תשלום הכספים לעמית; (5) לעניין יחסי עובד מעביד שהגיעו אל קיצם טרם כניסתו של חוק זה לתוקף תימנה התקופה הקובעת מיום תחילתו של החוק. **בחודש מרץ 2019** פורסמה הבהרה על ידי הממונה בקשר עם תיקון מס' 21 זה לעניין משכית כספים ממרכיבי הפיצויים. בהבהרה זו מורה הממונה כי זכותו של העמית לקבלת כספי פיצויים לא תונתה בקבלת אישור כלשהו מהמעסיק.

שירות ללקוחות גופים מוסדיים

- בחודש יולי 2019 פרסם הממונה חוזר בנושא שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת החוזר מפורטות בין היתר הוראות לעניין אופן ההתקשרות עם הלקוח, טווח הזמנים למתן מענה טלפוני.
1. במשלוח הודעה ללקוח, שלא באמצעות מסרון, ביחס למוצר מסוים תכלול ההודעה פרטים בנוגע לסוג המוצר אליו מתייחסת ההודעה, פרטי ההתקשרות עם הגורם הרלבנטי בגוף המוסדי האחראי על ההודעה, תחשיב ובו פירוט החישוב הכספי ככל שמדובר בהודעה שעניינה תשלום כספי על ידי הלקוח או ללקוח. הוראות הסעיף לא יחולו כאשר קיימת הוראת רגולציה אחרת המכתיבה את נוסח ההודעה.
 2. משלוח הודעה באמצעות מסרון, יכלול ההודעה קישור לאזור האיש. הקישור שישלח באמצעות המסרון יוביל להודעה או מסמך כאמור ישירות. גוף מוסדי המבקש לשלוח ללקוח הודעה בנוגע לחוב חייב לעשות זאת באמצעות אמצעי דיגיטלי במידה ואלו קיימים בידו. בהסכמת הלקוח רשאי גוף מוסדי שלא לשלוח הודעה בדואר.
 3. אם לקוח פונה לגוף מוסדי באמצעי תקשורת מסוים עליו לשוב אליו באותו אמצעי בו פנה או באמצעי אחר שאותו ביקש הלקוח. אם הפנייה מבוצעת באמצעות פקס ישוב אליו הגוף המוסדי באמצעי דיגיטלי. על אף האמור, אם השיב גוף מוסדי באמצעי טלפוני לפנייה שהתקבלה באמצעי תקשורת שאינו טלפוני, יראו אותו כעומד בהוראה הכללית אם אישר הלקוח שדי לו בתשובה באמצעי זה; (2) פנה הלקוח באמצעות פקס רשאי הגוף המוסדי לשוב ללקוח באמצעי דיגיטלי, אלא אם ביקש הלקוח את התשובה באמצעי אחר; (3) פנה לקוח באמצעי דיגיטלי מסוים ניתן לחזור אליו באמצעי דיגיטלי אחר.
 4. על שיחה טלפונית יש לתת מענה אנושי תוך חמש דקות ממועד סיום הניתוב באמצעות הנתב. הלקוח לא יופנה לשירות השארית הודעה, אלא אם בחר אחרת. גוף מוסדי יהיה רשאי לחרוג ממשך ההמתנה כאמור לכל היותר ב-10% מסך הפניות שהתקבלו במוקד טלפוני במוצע שנתי.

אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- תיקון

בחודש ינואר 2019 פורסם חוזר לתיקון חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- תיקון. בחוזר המקורי נקבעו תחולה שונים בהתאם לגודל המעסיק. מטרת התיקון הינה לשנות את מועדי התחולה של הוראות החוזר המקורי ולקבוע כניסה לתוקף הדרגתית ביחס למעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים, כדלקמן:

- (1) הוראות החוזר לעניין דיווח במבנה אחיד, היזון חוזר ראשוני, היזון מסכם, היזון מסכם חודשי ושנתי ואפשרות להשיב סכומים שהתקבלו ביתר למעסיקים המעסיקים בין 10 ל-20 עובדים מיום 1.2.2019;
- (2) הוראות החוזר לעניין דיווח במבנה אחיד, היזון חוזר ראשוני, היזון מסכם, היזון מסכם חודשי ושנתי ואפשרות להשיב סכומים שהתקבלו ביתר למעסיקים המעסיקים פחות מ-10 עובדים מיום 1.2.2020.

בחודש דצמבר 2019 פרסם הממונה תיקון נוסף לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. במסגרת התיקון, דחה הממונה את המועד ליישום החוזר על מעסיקים קטנים, כדלקמן: ביחס למעסיק המעסיק בין ארבעה עובדים לתשעה עובדים – תחולה מיום 25.6.2020. ביחס למעסיק המעסיק פחות מארבעה עובדים – תחולה מיום 24.6.2021

מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – ממשק ניד

בהמשך להוראות הממונה אשר פורסמו בעבר ובהן הוראות לגבי אופן ביצוע של בקשות מבוטחים/עמיתים להעברת כספים בין הגופים המוסדיים, בחודש ספטמבר 2019 פרסם הממונה חוזר מעדכן לעניין הממשק

הממוקן של העברת הנתונים. במסגרת החוזר תוקנו לוחות הזמנים לכניסתו לתוקף של ממשק הניוד כדלקמן: מועד התחולה של ממשק הניוד יהיה מיום 23.2.2020 והוא יחול על בקשות שיוגשו ממועד זה וכן על ניוד בעת הצטרפות. מועד תחולת ממשק הניוד לנתונים אודות יתרות כספים ותשואה יומית של קופה מעבירה מהמועד הקובע ועד העברת הכספים בפועל, יהיה מיום 24.5.2020.

הנחיות לעניין פטור ממס נוסף מקצבה – סעיף 9א(ב) לפקודת מס הכנסה – רשות המיסים

בחודש נובמבר 2019 פרסמה רשות המיסים הנחיות עבודה לעניין שימוש בפטור הנוסף שניתן למקבלי קצבה על פי תיקון 190 לפקודת מס הכנסה. עד לשנת 2011 קבע סעיף זה כי על הקצבה המזכה יחול פטור ממס בשיעור מרבי של 35%. תיקון 190 לפקודה שנכנס לתוקף ביום 1.1.2002 ("יום התחילה") הוסיף לפטור זה פטור נוסף בשיעור שעולה בצורה מדורגת מ-8.5% ל-32% ("הפטור הנוסף"). ההוראות אינן רלבנטיות לנישום שפקיד השומה קבע אחוז פטור מהקצבה המזכה או שנמסרו נתוני עזר אחרים לצורך חישוב הפטור. אלו הפעולות שיש לנקוט מקום שאין אישור פרטני של פקיד שומה:

1. לנישום שהגיע לגיל פרישה לפני יום התחילה:
 - 1.1. ינוכה מס מהקצבה המזכה תוך מתן הפטור הנוסף בהתקיים התנאים הבאים:
 - (1) הנישום הגיש בקשה באמצעות טופס 161, בו מצהיר מקבל הקצבה שלא היוון קצבה מזכה בפטור
 - ממס מלא לאחר יום התחילה;
 - (1) הנישום הצהיר בטופס 101 שאין לו הכנסות נוספות מקצבה
 - 1.2. משלוח הודעה עם טופס 161, בסמוך ליום 1.1.2020, לכל מקבל קצבה שהתקיימו לגביו ארבעת התנאים המפורטים להלן –
 - הגיע לגיל פרישה לפני יום התחילה;
 - הצהיר על גבי טופס 101 שאין לו הכנסות נוספות כקצבה;
 - לא ניתן הפטור הנוסף מקצבתו של מקבל הקצבה;
 - מקבל הקצבה לא הציג בפני המשלם אישור פקיד שומה שניתן לאחר יום התחילה.
 - 1.3. מקבל קצבה שיבחר באפשרות זו יידרש למלא טופס 161 פעם אחת בלבד ויגישו לחברה;
 2. נישום שהגיע לגיל הפרישה לאחר יום התחילה:
 - באמצעות בקשה שיגיש לפקיד השומה.
 - באמצעות בקשה שתוגש לחברה באמצעות טופס 161 שתכלול את הצהרתו שלא יוכל להגיש בקשה להוון קצבה בעתיד וכן שידוע לו שכל הגדלה עתידית בשיעור הפטור הנוסף תחול על הקצבה המזכה.
 3. החברה תנכה את המס מהקצבה המזכה תוך מתן הפטור הנוסף בלבד וזאת בהתקיים שני התנאים הבאים –
 - (1) מקבל הקצבה מילא טופס 161;
 - (2) הנישום הצהיר בטופס 101 מדי שנה כי אין לו הכנסות נוספות כקצבה.
 4. החברה תשלח את טופס 161 למקבל הקצבה, בסמוך להגעתו לגיל הזכאות כמשמעותו בסעיף 9א(ב) לפקודה.
 5. החברה תשלח את טופס 161 למקבל הקצבה שהגיע לגיל הזכאות לאחר יום התחילה ולפני 1.1.2020 והצהיר על גבי טופס 101 שאין לו הכנסות נוספות כקצבה ושלא המציא אישור פקיד שומה.
 6. במקרה של מתן הפטור הנוסף, תדווח על כך החברה לפקיד השומה.

7. מקבל קצבה שלא העביר טופס 161 או 161ח או אישור פקיד שומה, ינוכה מס מקצבתו לפי השיעור הקבוע בסעיף 9א (ב) לפקודה.

הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור – רשות המיסים

בחודש ינואר 2020, פרסמה רשות המיסים הוראות לעניין פטור ממס במשיכת כספי תגמולים ופיצויים מפוליסות ביטוח, קופות גמל וקרנות פנסיה.

על פי ההוראות קופות הגמל, חברות הביטוח וקרנות הפנסיה יוכלו לתת לאזרחים בעלי הכנסות נמוכות, הזכאים לכך, פטור מניכוי מס במקור במסגרת התקרות וסכומי המשיכה המרביים שנקבעו, בכפוף לקבלת הצהרה חתומה מהמבקש, זאת במקום שהזכאים יידרשו לפנות למשרדי פקידי השומה כדי לקבל את האישור לפטור בגין תגמולים לקצבה ופיצויים.

כפי שמודגש בהנחיה, תקרות סכומי המשיכה המירביים, המפורטים להלן, נקבעו, בין היתר, בהתחשב בשיקולי המס השנתי הצפוי למבקש לאור הכנסתו ונקודות הזיכוי המגיעות לו. לפיכך הסכומים המותרים במשיכה בהתאם להוראה, אינם מוגדרים כהכנסה פטורה ממס, אלא בגדר הכנסה חייבת הפטורה מניכוי מס במקור.

העמית רשאי להגיש בקשה אחת בלבד מתוקף הוראות אלו לאורך כל שנת המס.

1. התנאים למשיכת **כספי פיצויים** בפטור מניכוי מס במקור:

1.1. סכום הפיצויים הצבורים אצל החברה המנהלת לא עולה על ₪10,000.

1.2. הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לשנה בה הוגשה הבקשה למשיכת הכספים.

1.3. העמית העביר טופס מתאים של מס הכנסה, המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת המשיכה וסכום הפיצויים וסך הכנסותיו בשנה זו לא עולים על התקרות המצוינות בהצהרה.

1.4. סה"כ פיצויים פטורים ממס אותם יכול העמית לפדות יהיו עד גובה ההפרש בין סך ההכנסות המירבי לבין סך ההכנסות עליהם הצהיר בטופס ההצהרה.

2. התנאים למשיכת **כספי תגמולים** לקצבה בפטור מניכוי מס במקור:

2.1. סכום התגמולים הקצבתיים הצבורים אצל החברה המנהלת לא עולה על ₪15,000 וכן הסכום הפטור לתגמולים לקצבה לא יעלה על סכום זה.

2.2. העמית העביר טופס מתאים של מס הכנסה

2.3. הגשת הבקשה למשיכת כספי התגמולים לקצבה פטורים ממס, תתאפשר רק החל מהרבעון האחרון של כל שנת מס.

2.4. לא הופקדו הפקדות שוטפות לפיצויים/תגמולים במהלך שנת המס בה מבוקשת משיכת התגמולים הקצבתיים.

3. הוראות לעניין משיכת כספי פיצויים ותגמולים קצבתיים במסגרת אותה המשיכה:

3.1. סך הפיצויים הצבורים לעמית אצל החברה המנהלת לא עולה על ₪5,000, וכן, הסכום הפטור לפיצויים לא יעלה על סכום זה.

3.2. סך התגמולים הקצבתיים הצבורים לעמית בחברה לא עולה על ₪4,000, וכן, הסכום הפטור לתגמולים לקצבה לא יעלה על סכום זה.

3.3. הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לבקשת משיכת הכספים.

3.4. העמית העביר טופס מתאים של מס הכנסה, המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת הכספים וסך הכנסותיו בשנה זו אינן עולות על התקרות המצוינות בהצהרה.

בכל מקרה ההוראות המחייבות יהיו ההוראות המפורטות על ידי רשות המיסים במועד קבלת הבקשה.

תשלומים למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת

בחודש אוקטובר 2019 פרסם הממונה חוזר בעניין תשלומים למקבלי קצבאות שיצאו מהארץ לתקופה ממושכת. חברות מנהלות של קרנות פנסיה מקבלות מידע לגבי מקבלי קצבאות שנפטרו בישראל, על מנת לחדול מתשלום קצבה, אולם הן אינן מקבלות מידע דומה לגבי מקבלי קצבאות שעזבו את המדינה ונפטרו מחוצה לה. בהקשר זה בוצע תיקון לצו הגנת הפרטיות שקבע כי חברה מנהלת תהיה זכאית אף היא, לקבל מידע וידיעה ביחס למקבל קצבה השוהה מחוץ לגבולות המדינה לתקופה העולה על ששה חודשים בריצופות, מנתוני מרשם האוכלוסין. מטרת החוזר הינה להסדיר את אופן הפנייה של חברות מנהלות למרשם האוכלוסין וכן את הפרוצדורה לקבל "אישור חיים" ממקבלי קצבה החיים מחוץ לגבולות המדינה. להלן עיקריו: נקבעה הגדרה של אישור חיים, נקבעה הגדרה של מקבל קצבה, נקבעה חובת חברה מנהלת לפנות למרשם האוכלוסין לקבלת מידע אודות מקבלי קצבה השוהים בחו"ל, נקבעה חובת החברה המנהלת ליידע את מקבלי הקצבה והעמיתים על כניסת הצו והחוזר לתוקף ועל חובת ההודעה על שהייה בחו"ל מעל ששה חודשים והמצאת אישור חיים מעת לעת.

הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בקרן פנסיה חדשה – עדכון

בחודש ינואר 2018 פרסם הממונה תיקון לחוזר הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה. בחודש אוקטובר 2019 פרסם הממונה עדכון לחוזר בעניין הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה. עניינו של החוזר הוא בקביעת הוראות משלימות בתקנון קרן פנסיה לעניין חובות דיווח של מקבל קצבה על יציאתו מן הארץ. במסגרת החוזר יש להוסיף לתקנון הוראות בעניין חובתו של מקבל קצבה להודיע לחברה מנהלת על עזיבתו את הארץ במידה ועזב לתקופה העולה על 6 חודשים. בנוסף תושט עליו חובה להמציא לחברה המנהלת אישור חיים מדי תקופה.

תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח

חיים ועדכון מודל שיפורי תמורת לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה

בתאריך 6/11/2019 פרסם חוזר ביטוח 10-1-2019 שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמורת לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה.

הוראות חוזר זה נועדו לעדכן את הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות, והן מפרטות הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן יחשבו חברות הביטוח את ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים וחברות המנהלות של קרנות פנסיה את המאזן האקטוארי של הקרנות שבניהולן החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2019 ויקבעו בהתאם את המקדמים הכלולים בתקנונים שלהן החל מיום 1 ביוני, 2020

הצרת מדיניות השקעה צפויה לשנת 2020

| מגדל השתלמות מסלול כללי | | | | | | |
|--|----------------------------|--------------|--------------|----------------------------|------------------------------|---|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 42.0% | 30.0% | -/+6% | 36.0% | 38.4% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 19.0% | 9.0% | -/+5% | 14.0% | 15.8% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 46.0% | 34.0% | -/+6% | 40.0% | 39.7% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובח"ל) |
| | 13.0% | 3.0% | -/+5% | 8.0% | 5.8% | אחר |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 2.8% | נדל"ן |
| | | | | 103.0% | 102.5% | סה"כ |
| | | | | | 8.8% | מזומן |
| | 27.0% | 15.0% | -/+6% | 21.0% | 20.0% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 579

הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

מגדל השתלמות מסלול לבני 50 ומטה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה לשנת צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|--------------|---------------|---|------------------------------------|---|
| | מינימום | מקסימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 52.0% | 40.0% | -/+6% | 46.0% | 45.8% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 19.0% | 9.0% | -/+5% | 14.0% | 16.7% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 40.0% | 28.0% | -/+6% | 34.0% | 35.5% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 4.5% | אחר |
| | | | | 99.0% | 102.5% | סה"כ |
| | | | | | 12.0% | מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | -/+6% | 22.0% | 21.8% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 7253

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

מגדל השתלמות מסלול לבני 50 עד 60

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 42.0% | 30.0% | -/+6% | 36.0% | 35.8% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 25.0% | 15.0% | -/+5% | 20.0% | 23.3% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 44.0% | 32.0% | -/+6% | 38.0% | 38.5% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 2.5% | אחר |
| | | | | 99.0% | 100.1% | סה"כ |
| | | | | | 11.5% | מזומן |
| | 25.0% | 13.0% | -/+6% | 19.0% | 19.9% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 7254

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות

מגדל השתלמות מסלול לבני 60 ומעלה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|--------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|
| | מקיטום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 28.0% | 16.0% | -/+6% | 22.0% | 23.8% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 30.0% | 20.0% | -/+5% | 25.0% | 27.9% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% | 48.0% | 36.0% | -/+6% | 42.0% | 43.6% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% | | | | | | |
| אג"ח קונצרני כללי - 50% | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 2.0% | אחר |
| | | | | 94.0% | 97.3% | סה"כ |
| | | | | | 10.5% | מזומן |
| | 18.0% | 6.0% | -/+6% | 12.0% | 14.1% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 470

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

| מגדל השתלמות מסלול פאסיבי כללי | | | | | | |
|---|-------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------|---|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
| | מקימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 42.0% | 30.0% | -/+6% | 36.0% | 39.2% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 23.0% | 13.0% | -/+5% | 18.0% | 16.9% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% | 44.0% | 32.0% | -/+6% | 38.0% | 38.8% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 0.0% | אחר |
| | | | | 97.0% | 94.9% | סה"כ |
| | | | | | 5.1% | מזומן |
| | 27.0% | 15.0% | -/+6% | 21.0% | 19.9% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 7256

הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

מדיניות השקעות ל-2020 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות

| שם מסלול | מדיניות השקעה | מדדי יחוס |
|---|---|---|
| 1 מגדל השתלמות מסלול אג"ח מספר מסלול 199 | נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקודנות 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. | 40% אג"ח ממשלתי כללי 41% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclay15% Global HY Index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate Index 50% 4% מדד מק"מ |
| 2 מגדל השתלמות מסלול אג"ח עד 10% מניות מספר קופה 599 | נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקודנות, 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 10% 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 וועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין. | 35% אג"ח ממשלתי כללי 38% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclay14% Global HY Index 50% Bloomberg Barclays Global Index 50% 6% MSCI AC 3% ת"א 125 4% מדד מק"מ |

| מדיניות השקעות ל-2020 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות | | | |
|---|---|--|---|
| מדדי יחוס | מדיניות השקעה | שם מסלול | |
| 100% מדד מק"מ | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פיקדונות שיקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. 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.</p> | <p>מגדל השתלמות מסלול שקלי טווח קצר</p> <p>מספר מסלול 864</p> | 3 |
| 100% אג"ח ממשלתי כללי | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל 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.</p> | <p>מגדל השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי</p> <p>מספר מסלול 865</p> | 4 |

| מדיניות השקעות ל-2020 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות | | | |
|---|---|---|---|
| מדדי יחוס | מדיניות השקעה | שם מסלול | |
| <p>MSCI AC 34%</p> <p>The Bloomberg Barclays All Maturity US Government Index 34%</p> <p>Bloomberg Barclays Global HY index 16%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate index 16%</p> | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אג"ח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>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.</p> | <p>מגדל השתלמות מסלול חו"ל</p> <p>מספר מסלול 868</p> | 5 |
| <p>125 ת"א 30%</p> <p>MSCI AC 70%</p> | <p>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, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p> | <p>מגדל השתלמות מסלול מניות</p> <p>מספר מסלול 869</p> | 6 |
| <p>MSCI AC 24%</p> <p>125 ת"א 12%</p> <p>20% אג"ח ממשלתי כללי</p> <p>29% אג"ח קונצרני כללי</p> <p>Bloomberg Barclays 11%</p> <p>Global HY index 50%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%</p> <p>4% מדד מק"מ</p> | <p>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.</p> | <p>מגדל השתלמות מסלול הלכה</p> <p>מספר מסלול 2048</p> | 7 |

| מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול כללי | | | | | | |
|--|-------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|---|---|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
| | מקימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 42.0% | 30.0% | -/+6% | 36.0% | 38.6% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 19.0% | 9.0% | -/+5% | 14.0% | 18.7% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 46.0% | 34.0% | -/+6% | 40.0% | 38.8% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| | 13.0% | 3.0% | -/+5% | 8.0% | 7.9% | אחר |
| | | | | 98.0% | 104.0% | סה"כ |
| | | | | | 7.5% | מזומן |
| | 27.0% | 15.0% | -/+6% | 21.0% | 20.2% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 744
הגדרות
אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 ומטה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|---|--|
| | מקימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 52.0% | 40.0% | -/+6% | 46.0% | 46.0% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 19.0% | 9.0% | -/+5% | 14.0% | 16.8% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 40.0% | 28.0% | -/+6% | 34.0% | 35.2% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל (ובחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 5.6% | אחר |
| | | | | 99.0% | 103.6% | סה"כ |
| | | | | | 11.1% | מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | -/+6% | 22.0% | 22.1% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 9779

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 עד 60

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------|---|
| | מקימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 42.0% | 30.0% | -/+6% | 36.0% | 35.9% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 25.0% | 15.0% | -/+5% | 20.0% | 23.4% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 44.0% | 32.0% | -/+6% | 38.0% | 38.5% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 6.6% | אחר |
| | | | | 99.0% | 104.4% | סה"כ |
| | | | | | 7.1% | מזומן |
| | 25.0% | 13.0% | -/+6% | 19.0% | 20.1% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 9780

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

| מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 60 ומעלה | | | | | | |
|--|-------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 28.0% | 16.0% | -/+6% | 22.0% | 24.0% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 30.0% | 20.0% | -/+5% | 25.0% | 28.1% | חוב (ממשלתי כולל) ממשלות (זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 48.0% | 36.0% | -/+6% | 42.0% | 43.7% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל) אג"ח והלוואות בישראל (בחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 4.5% | אחר |
| | | | | 94.0% | 100.3% | סה"כ |
| | | | | | 7.5% | מזומן |
| | 18.0% | 6.0% | -/+6% | 12.0% | 14.2% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 9781

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

מדיניות השקעות ל-2020 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל לתגמולים ולפיצויים

| מדדי יחוס | מדיניות השקעה | שם מסלול | |
|----------------------------|--|--|---|
| 30% ת"א 125 MSCI AC 70% | נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובהולנד, 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. | מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול מניות מספר מסלול 863 | 1 |
| 100% מדד מק"מ | נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פיקדונות שיקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. 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. | מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול שקלי טווח קצר מספר מסלול 858 | 2 |
| 100% אג"ח ממשלתי כללי | נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל 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. | מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי מספר מסלול 859 | 3 |

מדיניות השקעות ל-2020 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל לתגמולים ולפיצויים

| מדדי יחס | מדיניות השקעה | שם מסלול | |
|---|--|--|---|
| <p>MSCI AC 34%</p> <p>Bloomberg Barclays All Maturity US Government Index 34%</p> <p>Bloomberg Barclays Global HY index 16%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate index 16%</p> | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אג"ח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, 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.</p> | <p>מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול חו"ל</p> <p>מספר מסלול 862</p> | 4 |
| <p>35% אג"ח ממשלתי כללי</p> <p>38% אג"ח קונצרני כללי</p> <p>14%</p> <p>Bloomberg Barclays Global HY index 50%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%</p> <p>MSCI AC 6%</p> <p>3% ת"א</p> <p>4% מדד מק"מ</p> | <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. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10% 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.</p> | <p>מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול אג"ח עד 10% במניות</p> <p>מספר מסלול 8012</p> | 5 |

| מגדל גמל להשקעה מסלול כללי | | | | | | |
|--|----------------------------|--------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|
| מדדי יחס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 42.0% | 30.0% | -/+6% | 36.0% | 39.2% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 22.0% | 12.0% | -/+5% | 17.0% | 18.7% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 46.0% | 34.0% | -/+6% | 40.0% | 40.2% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 3.0% | אחר |
| | | | | 98.0% | 101.1% | סה"כ |
| | | | | | 10.6% | מזומן |
| | 27.0% | 15.0% | -/+6% | 21.0% | 20.0% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 7936

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

| מדיניות השקעות ל-2020 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה | | | |
|--|--|--|---|
| מדדי יחוס | מדיניות השקעה | שם מסלול | |
| 100% מדד מק"מ | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה.</p> <p>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.</p> | <p>מגדל גמל להשקעה שיקלי טווח קצר</p> <p>מספר מסלול 7931</p> | 1 |
| 100% אג"ח ממשלתי כללי | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל 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.</p> | <p>מגדל גמל להשקעה אג"ח ממשלתי ישראלי</p> <p>מספר מסלול 7932</p> | 2 |
| <p>MSCI AC 34%</p> <p>Bloomberg Barclays All 34% Maturity US Government Index</p> <p>Bloomberg Barclays Global 16% HY index</p> <p>Bloomberg Barclays Global 16% Corporate index</p> | <p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אג"ח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, 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.</p> | <p>מגדל גמל להשקעה חו"ל</p> <p>מספר מסלול 7933</p> | 3 |

| מדיניות השקעות ל-2020 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה | | | |
|--|---|---|---|
| מדדי יחוס | מדיניות השקעה | שם מסלול | |
| MSCI AC 70% TA 125 30% | 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, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. | מגדל גמל להשקעה מניות מספר מסלול 7934 | 4 |
| 35% אג"ח ממשלתי כללי 38% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclays Global 14% HY index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50% MSCI AC 6% TA 125 3% 4% מדד מק"מ | נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין 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 שלא יעלה על 10%. 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. | מגדל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות מספר מסלול 7935 | 5 |

| מדיניות השקעות ל-2020 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה | | | |
|---|---|---|---|
| שם מסלול | מדיניות השקעה | מדדי יחוס | |
| מגדל גמל להשקעה הלכתי הלכה יהודית מספר מסלול 7937 | 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. | מדדי יחוס MSCI AC 24% 12% מדד ת"א 125 20% מדד אג"ח ממשלתי כללי 29% מדד אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclay 11% Global HY Index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate 50% 4% מדד מק"מ | 6 |

| מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים | | | | | | |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|--|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 42.0% | 30.0% | -/+6% | 36.0% | 39.3% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 23.0% | 13.0% | -/+5% | 18.0% | 19.9% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 44.0% | 32.0% | -/+6% | 38.0% | 36.7% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 0.2% | אחר |
| | | | | 97.0% | 96.1% | סה"כ |
| | | | | | 15.7% | מזומן |
| | 27.0% | 15.0% | -/+6% | 21.0% | 19.7% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 745

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

| מקפת דמי מחלה | | | | | | |
|--|----------------------------|--------------|--------------|----------------------------|------------------------------|--|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| 70% - MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 42.0% | 30.0% | -/+6% | 36.0% | 39.2% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 23.0% | 13.0% | -/+5% | 18.0% | 20.3% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 44.0% | 32.0% | -/+6% | 38.0% | 36.6% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 0.2% | אחר |
| | | | | 97.0% | 96.3% | סה"כ |
| | | | | | 15.4% | מזומן |
| | 27.0% | 15.0% | -/+6% | 21.0% | 19.7% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 1161

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור אחרות, קרנות השקעה, סחורות.

| מקפת תקציבית | | | | | | |
|--|-------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------------|---|---|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2020 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2019 | אפיק השקעה |
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| 70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30% | 23.0% | 11.0% | -/+6% | 17.0% | 19.7% | חשיפה למניות סחיר ולא סחיר |
| אג"ח ממשלתי כללי | 37.0% | 27.0% | -/+5% | 32.0% | 34.6% | חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות) |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי - 50% | 48.0% | 36.0% | -/+6% | 42.0% | 42.6% | אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל) |
| | 10.0% | 0.0% | -/+5% | 5.0% | 0.3% | אחר |
| | | | | 96.0% | 97.2% | סה"כ |
| | | | | | 9.2% | מזומן |
| | 12.0% | 0.0% | -/+6% | 6.0% | 7.7% | חשיפה למט"ח |

מספר קופה 1304

הגדרות

אחר – נדל"ן, קרנות גידור אחרות, קרנות השקעה, סחורות

מגדל היא חלק בלתי נפרד מהנוף הישראלי. המשורר הלאומי חיים נחמן ביאליק הוא שנתן לה את שמה, בשנת 1934. הרופא הראשון של מגדל היה המשורר ד"ר שאול טשרניחובסקי.

לאורך ההיסטוריה של מדינת ישראל שימשה מגדל גורם כלכלי מרכזי במשק כיום, כבר יותר מ-80 שנה מגדל היא החברה המובילה בישראל בתחומים ביטוח, פנסיה ופיננסים.

מגדל פועלת לחדש ולפתח תוכניות ביטוח, חיסכון פנסיוני ומוצרים פיננסיים מתקדמים, שיענו על הצרכים המשתנים של קהל לקוחותיה, תוך שהיא מקפידה להעניק להם שירות מקצועי וביטחון כלכלי.

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
מידע נוסף ניתן למצוא אצל סוכן הביטוח שלך, באתר migdal.co.il או במרכז שירות לקוחות

מרכז שירות לקוחות: טלפון 076-8865869 | פקס 03-9201020 | קבלת קהל: א-ה', 8:00-16:00, רח' היצירה 2, קרית אריה פתח תקווה | כתובת למשלוח דואר: מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, ת.ד. 3778 קרית אריה פתח תקווה, מיקוד 4951106