



מגדל גמל והשתלמות
מדריך התמצאות בדו"ח השנתי 2021

שלום רב,

כמדי שנה, אני שמח להגיש לך את הדו"ח השנתי המסכם את נתוני קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שלך לשנת 2021 במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, מבית מגדל - קבוצת הביטוח הפנסיוני הגדולה בישראל.

הדו"ח השנתי מרכז נתונים אודות מצב החיסכון הפנסיוני שלך בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות במגדל מקפת ומהווה עבורך הזדמנות מצוינת לבחון את הזכויות הפנסיוניות שנצברו בחשבונותיך והתאמתם לצרכיך האישיים.

הדוח מציג מידע חשוב בנושאי ההפקדות השוטפות, התשואות, דמי הניהול והחיסכון הצבור ועל כן מוצע לעיין בו ביסודיות.

שנת 2021 הייתה שנה מאתגרת לא פחות מקודמתה ואנו בקבוצת מגדל הצלחנו על אף מגיפת הקורונה לנהל שגרת עבודה יעילה ולספק את מלוא השירות לעמיתים ולמבוטחים שלנו. סיימנו את השנה כאחת הקבוצות המובילות בתשואות ואנו מנהלים למעלה מ- 300 מיליארד ₪ עבור למעלה מ- 2 מיליון לקוחות.

בתחילת 2021 הכריזה קבוצת מגדל על הקמת זרוע השקעות Next Generation Finance, המתמחה בהשקעות פינטק (טכנולוגיה פיננסית).

כמו כן, בשנה זו השקנו מסלולי השקעה חדשים בכדי לתת מענה בהתאמה אישית ולספק לכל עמית פתרון לפי צרכיו. המשכנו לתת שירות מעולה לכלל העמיתים והתקדמנו בפיתוח כלים דיגיטליים אשר מספקים מענה מהיר לטיפול במגוון פעולות שאותן תוכל לבצע.

גם בשנת 2022 נמשיך לעבוד קשה ולצמוח, נמשיך ללוות אותך בתקופת העבודה וגם לאחר הפרישה, ונדאג לתת לך את המענה המקצועי והפתרונות האיכותיים לצרכיך הביטוחיים והפיננסיים.

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

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

קבוצה מובילה במשק הישראלי אנחנו גאים על עשייה מתמשכת לשיפור המצב החברתי בישראל. במסגרת זו אנו פועלים בארבעה ערוצי השקעה חברתית: שיפור רווחתם ואיכות חייהם של בני הגיל השלישי והגיל הרביעי, חיזוק תשתיות ניהוליות של ארגונים חברתיים, סיוע לקהילות מקומיות ותרומה למגוון עמותות הפועלות בקהילה.

אנחנו, עובדי מגדל, סוכניה ומשווקיה נמשיך להעניק לך שירות מקצועי ויעיל ופועלים על מנת להצדיק את האמון שנותנים בנו למעלה משני מיליון הלקוחות שלנו למעלה מ- 85 שנה.

ברכתי בריאות ואריכות ימים לך ולבני משפחתך,

עמית אורון, מנכ"ל

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

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

במדריך זה:

עמ' 4-11	הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים
עמ' 4-6	מגדל קרן השתלמות
עמ' 7-9	מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
עמ' 10-11	מגדל קופת גמל להשקעה
עמ' 12	שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל
	מגדל קרן השתלמות
	מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
	מגדל קופת גמל להשקעה
עמ' 13-20	שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני
	מידע כללי עבור הקופות:
	מגדל קרן השתלמות, מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ומגדל גמל להשקעה
עמ' 21-41	הצהרת מדיניות השקעה צפויה
עמ' 21-28	מגדל קרן השתלמות
עמ' 29-34	מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
עמ' 35-38	מגדל קופת גמל להשקעה
עמ' 39	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
עמ' 40	מקפת דמי מחלה
עמ' 41	מקפת תקציבית
עמ' 42	הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים- השקעות אחראיות

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

ב.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

ב.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.

ב.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 למרכיב התגמולים שנוכה משכר העובד וע"ח העובד.
* הפקדות המעסיק עבור מרכיב התגמולים – סכום הפקדה למרכיב התגמולים ששולם ע"ח המעסיק.
* הפקדות מעסיק עבור מרכיב הפיצויים – סכום הפקדה למרכיב הפיצויים ששולם ע"ח 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.

ב.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

* משיכות כספים מקופת הגמל – פירוט הכספים שנמשכו מחשבון קופת הגמל בשנת הדיורוח.
* העברות כספים מקופת הגמל – כספים שהועברו מקופת הגמל לקופת גמל אחרת.
* העברות כספים לקופת הגמל – כספים שהועברו 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 לחשבונך כהפחתה מדמי הניהול ששילמת. סכומי אלה הוחזרו בשל תשלומים ששולמו לסוכן המתפעל ע"י מעסיקך. החזר 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' 2017-10-5, שעניינו "כללים לתפעול מוצר פנסיוני".

5.ב. 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).

6.ב. 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 חסכוניותו של העמית בכל מסלולי ההשקעה שקיימים בחשבון העמית.

פירוט המסלולים הקיימים בקרן ההשתלמות "מגדל השתלמות":

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

8.ב. 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 ההפקדה המוטבת

א. לשכירים – כל אחד מאלה:

- (1) סכום ששילם מעביד, עד גובה הסכום או השיעור שאין רואים אותו, לפי סעיף 3(ה)
- לפקודת מס הכנסה, כהכנסת עבודה בעת ששולם לקרן.
- (2) סכום ששילם העובד שהוא אחד מאלה:
 - (א) סכום שאינו עולה על שליש מהסכום ששילם המעביד בשיעור הקבוע בסעיף 3(ה)
 - לפקודת מס הכנסה, בשל משכורתו הקובעת של העובד כהגדרתה בסעיף האמור.
 - (ב) סכום בשיעור שאינו עולה על 2.5% ממשכורתו הקובעת של העובד.
 - (ג) סכום בשיעור אחר שנקבע לתשלומי העובד בהסכם קיבוצי שאושר לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957, לפני יום ב' בתמוז התשס"ב (12 ביוני 2002).

ב. לעצמאים וחברי קיבוץ - סכום ששולם לקרן השתלמות עד לסכום השווה ל- 18,480 שקלים חדשים לשנת המס 2021

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% שנתי.

* 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 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 לתגמולים ולפיצויים

א3. יתרת החיסכון המצטבר בכל החשבונות של העמית בקופות 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 מבוסס. **הקופה אינה מבטחת באובדן כושר עבודה.**

ב3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

- * המשכורת שעל בסיסה הופקדו כספים – שכר העבודה שדווח ע"ח 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.ב. 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.
- * פניסיים (קופות גמל) דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק – סכומים שהוחזרו לחשבון הפחתה 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 פניסיוניים), התשס"ה-2005 וכן בהתאם ולהוראות חוזר רשות שוק ההון, סוכנים ויועצים, מס' 10-2017, שעניינו "כללים לתפעול מוצר פניסיוני".

5.ב. 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).

6.ב. 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 חסכונותיו של העמית בכל מסלולי ההשקעה שבחר בחשבון.

* פירוט המסלולים הקיימים בקופה הגמל: "מגדל לתגמולים ולפיצויים":

- מסלול שקלי טווח קצר
- מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
- מסלול חו"ל
- מסלול מניות
- מסלול אג"ח עד 10% במניות
- מסלול לבני 50 ומטה
- מסלול לבני 50 עד 60
- מסלול לבני 60 ומעלה
- * מסלול מחקה מדד S&p500

* המסלול החל בפעילותו באפריל 2021.

1.ג. 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 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

ב.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 פי דין.

ב.2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

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

ב.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

- בטבלה זו מפורטות ההפקדות שבצעת במהלך שנת הדוח.

ב.4. תנועות ויתרות כספיים בחשבון העמית בקופה

- * משיכות כספים מקופת הגמל – פירוט הכספים שנמשכו מחשבון קופת הגמל בשנת הדיווח.
- * העברות כספים מקופת הגמל – כספים שנוידו מקופת הגמל לקופת גמל אחרת.
- * העברות כספים לקופת הגמל – כספים שנוידו 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.

ב.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).

6. ב. 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 הלכה יהודית
* מסלול מחקה מדד 500s&p

* המסלול החל בפעילותו באפריל 2021.

1. ג. 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.

2. ג. 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 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.

שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל

מגדל קרן השתלמות

בשנת 2021 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 22.02.2021.

א. בתקנון מגדל לתגמולים ולפיצויים, בנספח א- מסלולי השקעה- התווסף "מסלול מחקה מדד S&P500". מדיניות ההשקעות של המסלול: נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

מהות השינוי המופיע מטה ניתן ביום 21.10.2021.

ב. סעיף 14 לתקנון אשר נוסח מחדש, התווספה הוראה לפיה משיכת כספי תגמולים בידי עמית שכיר, שלא בהתאם להוראות סעיפים קטנים 14.1 ו- 14.2, תיחשב כמשיכה שלא כדין ועמית שכיר יהיה רשאי לבצעה רק אם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית השכיר לאותו מעסיק או שהעמית השכיר הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה והוא זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

מגדל קופת גמל להשקעה

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 22.02.2021.

בתקנון מגדל גמל להשקעה, בנספח א- מסלולי השקעה- התווסף "מסלול מחקה מדד S&P500". מדיניות השקעות של המסלול: נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.

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

שמירה על הסולידריות בדמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני בתקופת משבר הקורונה
בחודש מרס 2021 שלח הממונה על שוק ההון מסמך בדבר שמירה על הסולידריות בדמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני בתקופת משבר הקורונה ובו מציע הממונה כי הגופים המוסדיים יפעלו בסולידריות ולא יעלו את דמי הניהול 6 חודשים מהפסקת הפקדות ועד ל- 12 חודשים, בתקופה שבין נובמבר 2020 ועד יוני 2021.

תיקון 253 – הוראת שעה – לפקודת מס הכנסה (פטור מניכוי מס במקור במשיכת סכומים מקרן השתלמות – הוראת שעה)

במסגרת הפעולות לתמיכה וסיוע בעקבות משבר הקורונה, בוצע תיקון לפקודת מס הכנסה (הוראת שעה) לפי בתקופה שמ- 10.8.2020 ועד 9.2.2021 ניתן למשוך כספים שאינם נזילים מקרן השתלמות בפטור ממס. לתיקון נקבע כי ניתן למשוך מדיי חודש סכום של עד 7,500 ₪ בכפוף לעמידה באחד משני התנאים שלהלן:

1. העמית או בן/בת זוגו פוטרו מהעבודה או יצאו לחל"ת מיום 1.3.2020 ועד מועד הבקשה;
2. הכנסתו הממוצעת של העמית או הכנסה הממוצעת של בן/בת זוגו, מיום 1.3.2020 ועד לסוף החודש שקדם למועד המשיכה, פחתו ביחס להכנסתו החודשית הממוצעת בשנת 2019.

הוראת השעה הוארכה בשנת 2021 עד ליום 26.7.2021 וזאת מכוח סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, אשר קובע כי חיקוק שתוקפו פקע, בין היתר, "תוך ארבעה חדשים לאחר שהכנסת החליטה להתפזר, או תוך שלושת החדשים הראשונים לתקופת כהונתה של הכנסת הנכנסת - יעמוד בתוקפו עד תום שלושת החדשים האמורים. הכנסת ה - 24 נכנסה לכהונתה ביום 26.4.2021.

חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון

ביום 30 במאי 2021 פרסם הממונה תיקון לחוזר ההצטרפות. מטרת התיקון לקבוע חובת יידוע של הגוף המוסדי לאדם המעוניין להצטרף לקרן פנסיה או לקופת גמל על כך שמלבד דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה בנוסף הוצאות ישירות וזאת בהתאמה לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. במסגרת התיקון נוסף סעיף המורה לגוף מוסדי להציג באתר האינטרנט את שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקרנות הפנסיה, קופות הגמל וקרנות השתלמות וזאת עד ליום 31 במרץ ביחס לשנה קלנדרית הקודמת. בנוסף, התווסף מידע שיש לכלול בהודעה לעמית לאחר צירופו ביחס להוצאות ישירות וגם בו הפניה לאתר האינטרנט של החברה בו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה. כמו כן, נוספו בטפסי ההצטרפות פסקה בה מצוין כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות והפניה לאתר החברה בו מוצגים נתוני שיעור ההוצאות הישירות וכן הסבר ביחס לניוד כספים מקופת גמל להשקעה לקרן פנסיה לטובת תשלום קצבה. מועד התחולה של התיקון הינו ביום 1 בספטמבר 2021.

תקנון תקני קופת גמל לחיסכון - תיקון

ביום 21 באוקטובר 2021 פורסם תיקון לחוזר תקנון תקני - קופת גמל לחיסכון. מטרת התיקון להתאים את ההוראות לעניין משיכת כספים בין תקנוני קופות הגמל לחיסכון לאלו של תקנוני קרנות הפנסיה, כך שעמית שכיר יהיה רשאי למשוך כספים ממרכיב התגמולים בקופות הגמל לחיסכון רק אם נותקו יחסי העבודה בין העמית למעסיקו. האחדת ההוראות נועדה לבלום נוהג פסול שהתפתח טרם הפרסום לפיו בעלי רישיון, וכן גורמים שאינם בעלי רישיון, מנצלים את ה"פירצה", מעודדים ואף משדלים חוסכים למשוך את חסכונותיהם תוך פגיעה בלתי הפיכה בקצבת הזקנה העתידית. כמו כן, הובהר כי אין בתיקון כדי לשנות או לפגוע מבקשות למשיכת כספים באופן הוני שמתאפשרות בהתאם להוראות הדין. תחילתו של התיקון מיום פרסום החוזר.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון) – התש"פ 2020

בחודש ספטמבר 2020 פורסם תיקון לתקנות הוצאות ישירות. התיקון מאריך את הוראת השעה שנקבעה בתקנה 3א מ- 31.12.2019 ל- 28.2.2021.

הוראת שעה בעיקרה, קובעת תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כהוצאות ישירות. בנוסף התיקון מחריג מתקרת ה-25% מעבר להוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות גם השקעה בקרנות השקעה למימון פרויקטים לתשתיות בישראל או מהשקעה בתחום טכנולוגיה עילית (היי-טק) בישראל, בתנאים ובאופן שיוורה הממונה. בנוסף התיקון מוסיף חובות דיווח: על גוף מוסדי ליידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה. בנוסף, גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה ואת התשואה בניכוי הוצאות ישירות- כל זאת במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח. תחילה של הארכת הוראת השעה הינה רטרואקטיבית- החל מ- 16.6.2020.

דוח הועדה המייעצת הוצאות ישירות

בחודש נובמבר 2021 פורסם דוח הועדה הסופי בנושא הוצאות ישירות.

עיקרי המלצות הועדה:

1. שינוי של מבנה דמי הניהול ומעבר למחיר יחיד וידוע מראש, הכולל גם את דמי הניהול וגם את ההוצאות לסוגיה ומחושב כשיעור מהצבירה בלבד;
2. הקמת מסלולי השקעה עוקבי מדדים (פסיביים) בעלות נמוכה, שכל אחד מהם יעקוב אחרי מספר של מדדי מניות ומדדי איגרות חוב מרכזיים בארץ ובעולם;
3. מתן אפשרות לגופים המוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים, שיחושבו באופן סימטרי על בסיס ארוך טווח מעל ומתחת למדדי ייחוס;
4. שיפור שקיפות המידע המוצג לרשות המפקחת ולחוסך, גם בדיווחים התקופתיים וגם באתרי האינטרנט הרשמיים, בפרט בכל הנוגע לתשואות של קרנות ההשקעה הלא-סחירות;
5. שיפור הליכי ההחלטה של ועדות ההשקעה של הגופים המוסדיים בכל הנוגע להשקעה בקרנות השקעה לא סחירות ושיפור יכולות הפיקוח של רשות שוק ההון באופן כללי, ובפרט על השקעות באפיקים אלה.

משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון שני

בחודש יוני 2020 פרסם הממונה תיקון לחוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל ובו הוראות למשלוח המחאות לעמיתים שעל שמם חשבונות קטנים. עיקרי התיקונים הם: 1. בנוגע למשלוח המחאות לעמיתים נקבע כי אין צורך לשלוח המחאות במידה ונותק הקשר עם העמית או אם יתרת הכספים בחשבון נמוכה מ- 10 ₪. 2. בנוגע למשלוח הודעות לעמיתים, נקבע מהלך של חמש פעימות מ- 22.10.2020 ועד ל-20.10.2021 למשלוח המחאות בהתאם לגובה היתרה בחשבון. כאשר במסגרת הפעימה האחרונה ישלחו המחאות לעמיתים שלא נשלחה להם המחאה במסגרת ארבעת הפעימות הראשונות לרבות הפעימות שבוצעו בשנת 2019 ועד לא משכן את הכספים. וכן חובות דיווח לממונה בעניין זה. 3. לעניין הפרוצדורה למשיכת הכספים, נקבע כי חברה מנהלת תוכל לדרוש מעמית שמעוניין למשוך כספי פיזיים רק את המסמכים הנדרשים בהתאם להוראות הדין לצורך משיכת הכספים, לרבות לפי תיקון 21, ורק במקרה בו בהתאם למידע הקיים ברשותה היא אינה יודעת האם העמית זכאי למשיכת כספים כאמור. 4. ככל שהעמית מעוניין למשוך את הכספים באמצעות מוקד שירות הלקוחות במענה האוטומטי, יתבצע המהלך באמצעות זיכוי חשבון בנק, חלק האפשרות לזיכוי כרטיס האשראי שהייתה בעבר. אימות העמית יבוצע באמצעות מרכז סליקה בנקאי (מס"ב). במקביל נקבע כי תחילת סעיף זה תחול ב-01.04.2021.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה) (הוראת שעה) התשפ"א 2021

בחודש פברואר 2021 פורסמה ברשומות הוראת שעה המאפשרת לעמית עצמאי אשר נמצא במצב של אבטלה, למשוך בתנאים מסוימים סכומים מסוימים מווימים מקופת הגמל שלו (לרבות קופת ביטוח וקרן פנסיה), בפטור ממש.

הוראת השעה מתייחסת למבוטח עצמאי שחדל לעסוק במשלח יד או סגר את עסקו לחלוטין, או למבוטח עצמאי אשר סגר את עסקו לציבור בשל הגבלות לפי חוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"פ – 2020, לתקופה מצטברת של חודש לפחות במהלך שנת 2020 או שנת 2021.

בהוראת השעה לתקנות אלו נקבעו בין היתר המועד הקובע, תנאי הסף למשיכה, תקרת הסכומים למשיכה מכלל הקופות, ואופן התשלום.

תוקף התקנות יהיה 31.12.2021 ותקנות יחולו גם על כספים שהופקדו לקופת גמל לפני המועד הקובע, בתנאים הקבועים בחוק.

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (תיקונים שונים)

בחודש אוקטובר 2020 פרסם הממונה תיקונים לפרק ניהול נכסי השקעה, זאת בהמשך לטיטוה מאוגוסט האחרון. תיקוני הקבע שנקבעו:

א. קביעה כי "שווה מזומנים" יכלל במסגרת סל השקעה לצורך פעילותו השוטפת של הסל או כבטוחות לנכסי סל ההשקעה; ב. מתן אפשרות למשקיע מוסדי לנהל סלי השקעה, גם ביחס להלוואות לעמיתים או מבטחים; ג. הרחבת אפשרות להשקעה של גופים מוסדיים באמצעות סלי השקעה גם ביחס לכספי מבטחים המוחזקים כנגד מספר סוגי התחייבויות שאינן תלויות תשואה; ד. מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק, ככל שאגרת החוב אינה מסווגת כחוב בעייתי; ה. עיגון כהוראה קבועה את הוראת השעה המאפשרת לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של שלושים אחוזים לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת זקנה מקרן פנסיה או מחברת ביטוח או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית; ו. עדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל.

תיקונים זמניים שנקבעו כהוראות שעה עד 31.3.2021:

א. מתן אפשרות למבטח לתת הלוואה, להשקיע בנכס חוב לא סחיר או להשאיל נייר ערך, בתנאי שהיקף ההשקעות אינו עולה על חמישה אחוזים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות מסוג 10, 40 או 70, כאשר החישוב יתבצע ביחס לכל סוגי ההתחייבויות יחד, במקום לכל סוג בנפרד;

- ב. הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית או מבוסס לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה 30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים.
- ג. הארכה של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים.

חוזר מרכיבי חשבון בקופת גמל

- ביום 23 בדצמבר 2021 פורסם תיקון לחוזר מרכיבי חשבון. להלן עיקרי השינויים:
- עד כה ניתן היה להסב יתרה צבורה פטורה ליתרה צבורה שאינה פטורה על סמך בקשת העמית בלבד, מבלי לדרוש אישור. מנגנון ההסבה תוקן כך שההסבה תבוצע רק לאחר קבלת אישור כי בוצעה הסבה הפוכה בקופת גמל אחרת, וזאת על מנת למנוע אפשרות של קבלות הטבות מס שלא כדון. הסבת יתרות תבוצע תוך 10 ימי עסקים ממועד בקשת העמית.
 - במקרה שהוגשה בקשה להסבת יתרות ובמקביל הוגשה בקשת נידוד, נקבע חריג מיוחד לדחיית מועד העברת כספים אגב נידוד עד להשלמת הליך ייחוס הכספים בהתאם לבקשה או עד ל-10 ימים ממועד בקשת העמית לביצוע ההסבה, המוקדם מבניהם. כלומר, מועד מניין הימים לביצוע בקשת העברת הכספים יימנה מהשלמת הטיפול בבקשת ייחוס הכספים.
 - הובהר כי לא ניתן להסב כספים בין מרכיבי חשבון שונים, נניח מרכיב פיצויים לרכיב תגמולים ולהפך.
 - תוקנה תחולת החוזר כך שההוראות לעניין הסבת יתרות יחולו על קופות ביטוח שהופקו לפני יום 1 בינואר 2004, תוך התאמות נוכח ייחודיות של קופות אלו והחרגת סעיפים ספציפיים.
 - נקבע כי התיקון ייכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2022.

אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- תיקון

- בחודש ינואר 2019 פורסם חוזר לתיקון חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- תיקון. בחוזר המקורי נקבעו מועדי 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 - עדכון

- בחודש יוני פרסם הממונה עדכון לחוזר מבנה אחיד וחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל ומסמך עקרונות ליישום טכנולוגיית API. להלן עיקרי השינויים בחלקים השונים של חוזר מבנה אחיד:
- במסגרת התיקון לחוזר נוסף ממשק חדש –"ממשק אירועים - הקמה", באמצעותו יועבר מידע להצטרפות לקרן פנסיה וקופות גמל, לעדכון כיסוי ביטוחי בקרן פנסיה, מינוי מוטבים ושינוי מסלול השקעה במוצר קרן ונקבעו כללים להיזון חוזר ביחס לביצוע פעולות אלו ולמשלוח מענה מהגוף המוסדי. בנוסף נקבע כי בתום פגישת יעוץ או שיווק יעבר בעל הרישיון ליצרן המנהל קופות ביטוח הנחיות לאופן פיצול הכספים בין הפוליסות, כאשר קיימת לחוסך יותר מפוליסה אחת ובוצעה פעולה לגבי אחת מאותן הפוליסות.

2. נקבע כי ממשק הניוד יחול על כלל הבקשות להעברת כספים בין קופות הגמל למעט בקשות להעברת כספים מקופות גמל בנייהול אישי לקופות גמל אחרת.
 3. ביחס לממשק הניוד, נדחה מועד תחילת יישום ההוראות לעניין מידע על העברת נתונים אודות יתרות הכספים והתשאיות של הקופה המעבירה מהמועד הקובע ועד להעברת הכספים ל- 22.5.2022.
 4. נקבע כי בקשה לביצוע פעולת נידוד מקופה מעבירה למקבלת המפורטות בממשק הניוד עבור חוסך על ידי בעל רישיון תיעשה בממשק הניוד בלבד, אלא אם קיים ממשק ממוכן או גישה למערכת יעודית כפי שהוגדרה בחוזר חובת שיתוף במערכת סליקה פנסינית מרכזית. בנוסף, הובהר כי יש להעביר את המידע באופן מלא ותקין במועדים הקבועים בתקנות הניוד. כמו כן, קוצרו לוחות הזמנים למתן היזון חוזר ראשוני אגב בקשה לניוד.
 5. ביחס לממשק האירועים נמחקה ההוראה להעברת מסמכים ונקבע כי בפעולה המבוצעת באמצעות המסלקה, ללא מעורבות בעל רישיון, הזיהוי יבוצע באמצעות המסלקה וגוף מוסדי לא ידרוש טופס חתום או תעודה מזהה או העתק מסמך מזה.
 6. ביחס לממשק מעסיקים, נקבעו כללים להעברת מידע על ידי בעל רישיון למעסיק לגבי אופן חלוקת כספים בין קופות גמל באופן ממוכן בקובץ במבנה אחיד וזאת באופן הדרגתי לפי גודל המעסיק ממעסיקים גדולים לקטנים.
- בהקשר זה בחודש דצמבר 2021 פרסם הממונה נייר התייעצות שני של הפרייקט "פנסינוי 2025" וזאת כנדבך משלים להוראות שפורסמו ביוני 2021. להלן עיקרי הנושאים שנכללו בנייר:
- קידומה של תשתית טכנולוגית להעברת מידע מבוססת API (פרטי מידע המוגשים כיום באמצעות ממשק האחזקות).
 - הנחת תשתית להעברת מידע נדרש לשם מיצוי זכויות המס להן זכאים חוסכים לאורך תקופת החיסכון.
 - אופן השילוב הראוי של קבוצת המעסיקים הקטנים ברפורמת הדיווח הממוכן.
 - בחינה מחדש של מבנה מסמך ההנמקה וזאת במטרה לספק מענה מיטבי לתכליות המוגדרות בהוראות הדין.
 - קידום אסדרה בעניין ייעוץ דיגיטלי בשוק החיסכון הפנסינוי.
 - מיפוי כלל המסמכים הנדרשים לחוסך/מוטב ממשרדי הממשלה השונים והנגשתם לציבור.
- לנייר היועצות צורפו טיוטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסינוי וטיטת חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל.

הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור - רשות המיסים

- בחודש ינואר 2020, פרסמה רשות המיסים הוראות לעניין פטור ממס במשיכת כספי תגמולים ופיצויים מפוליטיות 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.
- הוראות אלו הוארכו עד 31.12.2021 ועודכנו ב- 6.1.2021 כך שתקרת סכום משיכת התגמולים המירבית כוללת גם את התגמולים ההוניים הלא נזילים.
- 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 הפרש בין סך ההכנסות המיירי 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.
 - 3.5 סך הכנסותיו בשנה זו אינה עולה על התקרות המצוינות בהצהרה.
- בכל מקרה ההוראות המחייבות יהיו ההוראות המפורטות על ידי רשות המיסים במועד קבלת הבקשה.

הבהרה לעניין הזדהות באזור האישי באתר החברה

בחודש ינואר 2021 פרסם הממונה הבהרה לעניין הזדהות באזור האישי באתר החברה. מטרת ההבהרה להנחות כי יש לאפשר קבלת סיסמה לאזור האישי בדרך ראויה וסבירה שתאפשר לכל המבוטחים לעשות שימוש באזור האישי של החברה. עבור מבוטחים שאין להם דואר אלקטרוני או שלא יכולים לקבל הודעת טקסט לטלפון שלהם, ניתן לשלוח סיסמה באמצעות הודעה קולית לטלפון או באמצעי סביר אחר.

תקנות נתוני אשראי- התיקון- התשפ"א 2021

בחודש מרץ 2021 התקבל תיקון לתקנות נתוני אשראי. התיקון במהותו נועד להקלה על הצרכנים בקבלת אשראי וכן בהגשת המידע לצרכן תוך מתן אפשרות לגמישות טכנולוגית בדרכי זיהוי לקוח, קבלת הסכמתו להעברת נתוני אשראי לגביו ותיעוד ההסכמה. בנוסף התיקון מבצע התאמות לחוק חדלות פירעון שנכנס לתוקף ובשל כך מתקן את פרטי המידע שעל כונס הנכסים הרשמי והוצאה לפועל אמורים להעביר למאגר נתוני האשראי.

בין התיקונים העיקריים לתקנות: 1. חיויי שלילי על 5 המחאות שסורבו יובא בחשבון רק אם חלפה שנה אחת בלבד מיום ההתראה חלף 3 שנים היום; 2. כתב ההסכמה עליו נדרש הלקוח לחתום בפני נותן האשראי כדי שיקבל את דוח האשראי של הלקוח ינוסח באופן ברור בשפה הנוחה ללקוח ויהיה נגיש לו; 3. במטרה שהנתונים במערכת נתוני האשראי ישקפו את המצב המשפטי של הלקוח באופן מהימן ומדויק יותר, נוסף דיווח למערכת נתוני אשראי בדבר מתן צו מניעה לתחילת ההגבלה; 4. ללקוח תינתן הזכות לאפשר למיזפה כוח בתמורה המיישן לו לשמור את הנתונים שלו גם לתקופה מתמשכת וכדי שיוכל לקבל שירותי יעוץ איכותיים ומתמשכים.

כניסה לתוקף של התיקונים 6 חודשים מיום הפרסום (4.9.21).

הודעה בדבר רשימת מדינות בסיכון- יולי 2021 הלבנת הון

ביום 11 ביולי 2021 פרסמה הרשות לאיסור הלבנת הון רשימת עדכנית של המדינות והטריטוריות שיש לגביהן הסתייגות בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור לעמידתן בהמלצות ארגון ה FATF. בשל שיפור משמעותי במשטר איסור הלבנת הון ומימון טרור גאנה (Ghana) הוסרה מהרשימה. דרום סודן (South Sudan), המיטי (Haiti), פיליפינים (Philippines) ומאלטה (Malta) נוספו לרשימה האפורה בעקבות הליקויים שזוהו במסגרת הזמנים שסוכמו.

חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור – תיקון, חוזר הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור - תיקון וחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון

בהמשך לטיטות מינוי 2021 בעניין שירות יחודי לבני הגיל השלישי, ביום 2 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקונים לחוזרים לעיל. מטרת התיקונים להתאים את התהליכים השונים בחברה למאפיינים הייחודיים של אוכלוסיות ייעודיות.

בחוזרים נוספה הגדרה **לאזרח ותיק כמי שמלאו לו 67 שנים**. בדברי הרקע צויין כי הגופים המוסדיים מחויבים בהתאמות הנגישות בהן חייבים נותני שירות על פי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, "תשנ"ח-1998 והתקנות שהותקנו מכוחו, ובפרט על פי תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013.

להלן עיקרי ההוראות שנקבעו:

חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור

1. נקבעה חובה על החברה לוודא כי מיישב תביעות ייתן את המענה המיטבי והמותאם לאוכלוסייה זו בשים לב למאפייניה הייחודיים, לרבות מענה וליווי אישי, ככל הניתן.
2. נקבעה חובה לאפשר לאזרח ותיק להגיש תביעה בעל פה באופן שמילוי טופס הגשת התביעה יבוצע על ידי נציג הגוף המוסדי בהתאם לפרטים שמסר התובע.
3. נקבעה חובה לבחון הליך מזורז ופשוט לאוכלוסייה זו.
4. לעניין הודעה בדבר מהלך בירור התביעה ותוצאותיה, נקבעה חובה לפעול ככל יכולתו של הגוף לצמצום זמני מענה.
5. לעניין מתן מענה לתשובות לפניות ציבור נקבע כי הללו יינתנו תוך 21 ימים ממועד קבלת הפניה.
6. נקבעה חובה לעדכן את האזרח הוותיק על ידי נציג הגוף המוסדי בעל פה בכל פעולה משמעותית בתיק.
7. בכל מקרה של חוסר במסמכים תתבצע יצירת קשר טלפוני, בנוסף למשלוח הודעה בעניין בדואר או באמצעי אלקטרוני, למעט אם האזרח הוותיק ביקש לעדכן אמצעי אלקטרוני לצורך ההתקשרות עימו. וכן חובה להקליט שיחות אלו.
8. הודעת המשך בירור או הפסקת בירור תימסר גם בעל פה, אלא אם כן ביקש האזרח הוותיק לעדכנו באמצעות אמצעי אלקטרוני.

חוזר הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור

1. במסגרת תיקון חוזר זה קוצר המועד למתן תשובה על ידי הגוף המוסדי לפניות של אזרחים ותיקים ואנשים עם מוגבלות כך שמענה לאזרח וותיק תבוצע תוך 21 ימים מהיום שבו הומצאה הפניה מהרשות ולאדם בעל מוגבלות תוך 14 ימים מהמועד כאמור.
2. תחילתן של הוראות חוזר נקבע שישה חודשים מיום פרסומו.

חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים

1. גוף מוסדי ימנה ממונה אזרחים ותיקים שיהיה במעמד של עובד בכיר וידווח לממונה השירות של הגוף המוסדי. תפקידי ממונה אזרחים ותיקים יהיו לכל הפחות: (1) התנויות מדיניות החברה למתן שירות לאזרחים ותיקים, פילוח צרכיהם והתאמת התהליכים בחברה לאוכלוסייה זו; (2) אחריות על הכשרות ייעודיות לנותני שירות לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים; (3) יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית אזרחים ותיקים כך שהוא יופנה באופן אוטומטי לנציג שירות אנושי; (4) בחינת השירותים הניתנים ללקוחות באמצעים דיגיטליים והתאמתם לאוכלוסייה זו; (5) איפיון והטמעת נוהל שבו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה; (6) יצירת מנגנונים בצמתים מרכזיים בחיי המוצר שברשות אזרח ותיק והתאמת פניות טלפוניות אקטיביות למבוטחים אלה לשם מתן מידע מהותי. (7) יצירת מנגנונים שמתריעים, מזהים ופועלים במקרים של חשש לניצול כלכלי של אזרחים ותיקים.
2. ממונה אזרחים ותיקים ימליץ להנהלת הגוף המוסדי לגבי העסקת אזרחים ותיקים כנותני שירות ולגבי רמת השירות ללקוחות אזרחים ותיקים ויגיש להנהלת הגוף המוסדי ולרשות שוק ההון דוח שנתי אשר יסקור את פעילות הגוף המוסדי בנושא זה. הדוח יפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי.

הצהרת מדיניות השקעה צפויה לשנת 2022

קרן השתלמות

מגדל השתלמות מסלול כללי

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
65% –MSCI All Countries 35% מדד תל אביב 125 -	50.0%	38.0%	-/+6%	44.0%	46.4%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	13.0%	3.0%	-/+5%	8.0%	7.6%	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% תל בונד 60 - 50%	38.0%	26.0%	-/+6%	32.0%	32.6%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	14.0%	4.0%	-/+5%	9.0%	8.5%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	3.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	8.0%	0.0%	-/+5%	3.0%	2.5%	השקעה בתשתיות
				106.0%	100.9%	סה"כ
					8.7%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	20.2%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 579
הגדרות
אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל השתלמות מסלול לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
65% – MSCI All Countries 35% מדד תל אביב 125 -	60.0%	48.0%	-/+6%	54.0%	55.6%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	12.0%	2.0%	-/+5%	7.0%	6.7%	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% תל בונד 60 – 50%	36.0%	24.0%	-/+6%	30.0%	31.8%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.5%	אחר (במונחי שווי ולא קרנות לא סחירות ומזומן)
	11.0%	1.0%	-/+5%	6.0%	4.6%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.3%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	8.0%	0.0%	-/+5%	3.0%	1.9%	השקעה בתשתיות
				110.0%	102.5%	סה"כ
					10.3%	מזומן
	28.0%	16.0%	-/+6%	22.0%	21.7%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7253
הגדרות
אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל השתלמות מסלול לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
65% – MSCI All Countries 35% מדד תל אביב 125 -	49.0%	37.0%	-/+6%	43.0%	45.7%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	17.0%	7.0%	-/+5%	12.0%	15.1%	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% תל בונד 60 - 50%	39.0%	27.0%	-/+6%	33.0%	33.7%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.5%	אחר (במונחי שווי ולא קרנות לא סחירות ומזומן)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	3.5%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.0%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	8.0%	0.0%	-/+5%	3.0%	1.9%	השקעה בתשתיות
				106.0%	101.4%	סה"כ
					9.1%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	20.4%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7254
הגדרות
אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל השתלמות מסלול לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
65% – MSCI All Countries 35% - מדד תל אביב 125	33.0%	21.0%	-/+6%	27.0%	28.9%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	23.0%	13.0%	-/+5%	18.0%	20.9%	חוב ממשלתי (כולל מהלוואות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60- 50%	49.0%	37.0%	-/+6%	43.0%	44.0%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.6%	אחר (במונחי שווי ולא קרנות לא סחירות ומזומן)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.3%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.1%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	8.0%	0.0%	-/+5%	3.0%	1.2%	השקעה בתשתיות
				106.0%	99.0%	סה"כ
					8.0%	מזומן
	19.0%	7.0%	-/+6%	13.0%	14.8%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 470

הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל השתלמות מסלול פאסיבי כללי

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקיטום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 - 35%	51.0%	39.0%	-/+6%	45.0%	46.8%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	20.0%	10.0%	-/+5%	15.0%	14.9%	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% תל בונד 60 - 50%	41.0%	29.0%	-/+6%	35.0%	33.7%	אשראי סחיר ולא סחיר
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ולא מזומן)
				100.0%	95.4%	סה"כ
					3.6%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	20.4%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7256
הגדרות
אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מדיניות השקעות ל-2022 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות

מדיי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
<p>36% אג"ח ממשלתי כללי</p> <p>45% אג"ח קונצרני כללי</p> <p>Bloomberg Barclay 15% Global HY Index 50%- Bloomberg Barclays Global Corporate Index 50%-</p> <p>4% מדד מק"מ</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות 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 מספר מסלול 199</p>	1
<p>33% אג"ח ממשלתי כללי</p> <p>40% אג"ח קונצרני כללי</p> <p>Bloomberg Barclay 14% Global HY Index 50%- Bloomberg Barclays Global Corporate Index 50%-</p> <p>MSCI AC 6%</p> <p>ת"א 125 3%</p> <p>מדד מק"מ 4%</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 וועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול אג"ח עד 10% מניות מספר קופה 599</p>	2

מדיניות השקעות ל-2022 – 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, הלואות 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-2022 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות

מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
MSCI AC 40% Bloomberg Barclays All Maturity US Government Index 25% Bloomberg Barclays Global HY index- 50% Bloomberg Barclays Global Corporate index- 50%. 32%	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.	מגדל השתלמות מסלול חו"ל מספר מסלול 868	5
ת"א 125 35% MSCI AC 65%	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 השתלמות מסלול מניות מספר מסלול 869	6
MSCI AC 31% ת"א 125 16% אג"ח ממשלתי כללי 13% אג"ח קונצרני כללי 28% Bloomberg Barclays 10% Global HY index 50%-, Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%-, 2% מדד מק"מ	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 בכפוף להשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	מגדל השתלמות מסלול הלכה מספר מסלול 2048	7

קופת גמל

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
65% –MSCI All Countries 35% מדד תל אביב 125	60.0%	48.0%	-/+6%	54.0%	55.3%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	12.0%	2.0%	-/+5%	7.0%	6.7%	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% תל בונד 60-50%	35.0%	23.0%	-/+6%	29.0%	29.4%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחול)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.4%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	12.0%	2.0%	-/+5%	7.0%	5.5%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.9%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	8.0%	0.0%	-/+5%	3.0%	2.3%	השקעה בתשתיות
				110.0%	102.5%	סה"כ
					10.6%	מזומן
	28.0%	16.0%	-/+6%	22.0%	21.6%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9779
הגדרות
אחר –קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
65% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 35%	49.0%	37.0%	-/+6%	43.0%	45.2%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	17.0%	7.0%	-/+5%	12.0%	11.8%	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% תל בונד 60 - 50%	37.0%	25.0%	-/+6%	31.0%	32.3%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.1%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14.0%	4.0%	-/+5%	9.0%	7.8%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.5%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	8.0%	0.0%	-/+5%	3.0%	2.3%	השקעה בתשתיות
				108.0%	101.9%	סה"כ
					8.2%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	20.6%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9780
הגדרות
אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
65% – MSCI All Countries 35% מדד תל אביב 125 -	33.0%	21.0%	-/+6%	27.0%	28.9%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	23.0%	13.0%	-/+5%	18.0%	19.5%	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% תל בונד 60 - 50%	48.0%	36.0%	-/+6%	42.0%	43.2%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובח"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.0%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	3.7%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.8%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזמן)
	8.0%	0.0%	-/+5%	3.0%	1.4%	השקעה בתשתיות
				105.0%	99.6%	סה"כ
					7.4%	מזומן
	19.0%	7.0%	-/+6%	13.0%	14.6%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9781
הגדרות
אחר – קרנות גידור ואמנות אחרות.

מדיניות השקעות ל-2022 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל לתגמולים ולפיצויים			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
35% ת"א 125 MSCI AC 65%	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 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-2022 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל לתגמולים ולפיצויים

מדדי יחס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
MSCI AC 40% Bloomberg Barclays All Maturity US Government Index 25% Bloomberg Barclays Global HY index 50% 32% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%	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.	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול חו"ל מספר מסלול 862	4
אג"ח ממשלתי כללי 33% אג"ח קונצרני כללי 40% 14% Bloomberg Barclays Global HY index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50% MSCI AC 6% ת"א 3% מדד מק"מ 4%	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.	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול אג"ח עד 10% מניות מספר מסלול 8012	5

<p>S&P500 100%</p>	<p>נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.</p>	<p>מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול מחקה מדד S&P500 מספר מסלול 13565</p>	<p>6</p>
---	---	--	----------

קופת גמל להשקעה

מגדל גמל להשקעה מסלול כללי						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
65% –MSCI All Countries 35% מדד תל אביב 125 -	50.0%	38.0%	-/+6%	44.0%	45.3%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	17.0%	7.0%	-/+5%	12.0%	11.7%	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% תל בונד 60 - 50%	39.0%	27.0%	-/+6%	33.0%	34.7%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובח"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.3%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.6%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	3.8%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	-/+5%	3.0%	1.8%	השקעה בתשתיות
				107.0%	99.3%	סה"כ
					11.0%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	20.4%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7936
הגדרות
אחר –קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מדיניות השקעות ל-2022 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה			
שם מסלול	מדיניות השקעה	מדדי יחוס	
מגדל גמל להשקעה שיקלי טווח קצר מספר מסלול 7931	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. 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.	100% מדד מק"מ	1
מגדל גמל להשקעה אג"ח ממשלתי ישראלי מספר מסלול 7932	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.	100% אג"ח ממשלתי כללי	2
מגדל גמל להשקעה חו"ל מספר מסלול 7933	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.	MSCI AC 40% Bloomberg Barclays All Maturity US Government Index 25% Bloomberg Barclays Global HY index 50%. 32% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%.	3

מדיניות השקעות ל-2022 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
MSCI AC 65% 35% ת"א 125	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
33% אג"ח ממשלתי כללי 40% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclays Global 14% HY index(50%) Bloomberg(50%) Barclays Global Corporate index MSCI AC 6% ת"א 125 3% מדד מק"מ 4%	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן 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-2022 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה

מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
<p>MSCI AC 31%</p> <p>ת"א 125 16%</p> <p>אג"ח ממשלתי כללי 13%</p> <p>אג"ח קונצרני כללי 28%</p> <p>Bloomberg Barclay 10%</p> <p>Global HY Index 50%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate 50%</p> <p>מדד מק"מ 2%</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 גמל להשקעה הלכתי הלכה יהודית</p> <p>מספר מסלול 7937</p>	6
<p>S&P500 100%</p>	<p>נכסי המסלול יעקבו אחר מדד S&P500 בשיעור חשיפה של 100% מנכסי המסלול. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים.</p>	<p>מגדל גמל להשקעה מחקה מדד S&P500</p> <p>מספר מסלול 13563</p>	7

מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקימים	מינימום				
MSCI All Countries- 65% 125 מדד תל אביב 35%	51.0%	39.0%	-/+6%	45.0%	46.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	20.0%	10.0%	-/+5%	15.0%	14.3%	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% תל בונד 60- 50%	41.0%	29.0%	-/+6%	35.0%	36.3%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				100.0%	96.5%	סה"כ
					13.4%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	19.8%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 745
הגדרות
אחר –קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה.

מקפת דמי מחלה						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
65% – MSCI All Countries 35% - מדד תל אביב 125	51.0%	39.0%	-/+6%	45.0%	45.9%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	20.0%	10.0%	-/+5%	15.0%	14.2%	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% תל בונד 60 - 50%	41.0%	29.0%	-/+6%	35.0%	36.6%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				100.0%	96.8%	סה"כ
					13.1%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	19.7%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 1161
הגדרת
אחר – קרנות גידור אחרות, קרנות השקעה.

מקפת תקציבית						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2022	שיעור החשיפה ליום 31.12.2021	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
65% –MSCI All Countries 35% מדד תל אביב 125 -	25.0%	13.0%	-/+6%	19.0%	19.8%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	36.0%	26.0%	-/+5%	31.0%	32.1%	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% תל בונד 60 - 50%	50.0%	38.0%	-/+6%	44.0%	43.4%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ולא מזומן)
				99.0%	95.2%	סה"כ
					9.2%	מזומן
	14.0%	2.0%	-/+6%	8.0%	10.7%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 1304

הגדרות

אחר –קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה.

הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים- השקעות אחראיות

במסגרת בחינת פעילות ההשקעה, בוחנת החברה, על בסיס מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. החברה רואה חשיבות בבחינת היבטים אלו, הן בשל חשיבותם האבסולוטית של נושאי איכות הסביבה, החברה והממשל התאגידי והן משום שהחברה רואה בהיבטי ESG מקדמי סיכון בראי השקעתי טהורה.

תחת היבטים אלה נבחנים, במסגרת ניתוחי השקעות, גם היבטי ESG (איכות סביבה, חברה וממשל תאגידי) בהשקעות בניירות ערך סחירים וכן בפעילויות הלא-סחירות (אשראי, נדלן, הון).

שילוב גורמים אלה בבחינת ההשקעות, מסתמך הן על דירוג ESG שיבוצע על ידי גופים חיצוניים מקובלים והן על אמות מידה שתקבענה על ידי החברה.

הבחינה תתבסס, במידת האפשר, על נכונותם של התאגידים בהם השקיעה ו/או תשקיע החברה, להירתם לתהליך הדרגתי של שיפור מצבם הקיים, תוך הגדרת יעדים כמותיים ולוחות זמנים להשגתם.

המטרה של החברה היא לשפר את התשואה מותאמת הסיכון, ע"י מיזעור החשיפות השליליות לגורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי, ככל שלוונטי ולחברה יש מידע בנושא. המשמעות היא שהשקעות אלה תבחנה, ראשית, בשיקולים עסקיים וכלכליים ושנית, בשיקולים של סיכון עתידי פוטנציאלי בהיבטים שהזכרו מעלה.

בהתאם, בכוונת החברה לנקוט בגישה אקטיבית בנושא ESG ולפעול בהתאם לכללים הבאים:

1. צמצום חשיפה להשקעות שאינן עונות לקריטריוני ESG, בהתאם למדיניות החברה, ב-10% לכל הפחות כל שנה.
2. שיחות עם תאגידים שאינם עונים לקריטריונים הרלוונטיים על מנת שתאגידים אלו יחלו בתהליך לשיפור מצבם. במידה ותאגיד לא יראה שינוי בתוך כשנתיים (תוכנית ותחילת יישום) – תמנע החברה מהשקעה נוספת באותו תאגיד.
3. שאיפה כי בכל שנה יכונו כ-1.5% אחוז מההשקעות בתיק, להשקעות שהינן בתרומה חיובית ברורה לסביבה ו/או החברה (לדוגמה השקעות באנרגיות מתחדשות או השקעות אימפקט) – השקעות אלו יבוצעו, כמובן, בהתחשב שיקולי תשואה/סיכון.

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