



מדריך להתמצאות בדוחות הביטוח 2023

שלום רב,

כמדי שנה, אנחנו שמחים לשלוח לך את הדו"ח השנתי לשנת 2023 של פוליסות ביטוח החיים שלך בחברת מגדל ביטוח ופיננסים. הדו"ח השנתי הוא ההזדמנות שלנו להציג בפניך את נתוני החסכון הפנסיוני שלך ומידע על הכיסויים הביטוחיים שלך, וההזדמנות שלך לבחון את התאמתם לצרכיך, למשל גובה הקצבה הצפויה לך בגיל הפרישה, סכומי הכיסוי לביטוח חיים ואובדן כושר עבודה, חסכונות אישיים ועוד. הדו"ח השנתי מציג גם מידע חשוב בנושא ההפקדות השוטפות, התשואות ודמי הניהול בתוכניות הביטוח שלך.

מידע חשוב זה ונושאים רבים נוספים נמצאים באזור האישי שלך באתר האינטרנט של מגדל www.migdal.co.il, ובאפליקציית מגדל הניתנת להורדה בחנות האפליקציות. לצד מידע מקיף על חסכונותיך ומוצרי הביטוח שלך, באזור האישי ובאפליקציה ניתן לבצע מגוון רחב של פעולות, החל מעדכון פרטים אישיים, הגשת בקשות, העלאת מסמכים, בדיקת סטטוס בקשות ועוד.

שנת 2023 הייתה שנה לא פשוטה עבור המשק הישראלי, שנה רצופה אירועים חברתיים, פוליטיים וביטחוניים שבשיאם מלחמת "חרבות ברזל". חוסר יציבות זו הקרינה גם על השווקים הפיננסיים. בשנה מאתגרת זו, מגדל התנהלה במקצועיות מתוך אחריות ולעתידיך ולעתידי שאר 2.5 מיליון לקוחותינו, וסיימה את השנה בצמרת טבלת התשואות במוצרים ומסלולים רבים. הכסף שלך במגדל עשה יותר בשבילך, ואנחנו נמשיך לעשות את המירב והמיטב על מנת לאפשר לך להביט רחוק בשקט ובביטחון גם בשנים הבאות.

כחברה מובילה במשק הישראלי כבר 90 שנה, אנחנו במגדל מבינים שתפקידנו אינו מסתכם בדאגה לעתידים של לקוחותינו, אלא במעורבות ופעילות למען כל החברה בישראל. פעילות זו המשיכה גם השנה ובהיקף הרחב ביותר מקרב חברות הביטוח והפיננסים בישראל, במגוון רחב של פעילויות לנזקקים, ניצולי שואה, ילדים בסיכון ועוד. פעילות זו התגברה מאז פרוץ המלחמה, וכללה תרומת מזון וציוד לחיילים ולתושבים שפנו מבתיהם, תרומה של 10 מיליון ש"ח לשיקום העיר שדרות, פעילות התנדבותית של עובדי מגדל למען חקלאי העוטף ועוד.

גם בשנת 2024 נמשיך לעשות יותר עבורך, עבור בני משפחתך ועבור כל לקוחותינו - להעניק לך שירות מיטבי, לשפר את מוצרינו ולפתח מוצרים ושירותים חדשים וחדשניים, ולהיות אתך בכל עת. עובדי מגדל, מנהליה וסוכניה מחלים לך בריאות ואריכות ימים.

בברכה,
מגדל ביטוח ופיננסים.

חברת זו תסייע בידך להבין את הדוחות והמושגים המופיעים בהם ואנו מקווים שתועיל לך בקבלת החלטות חשובות עבורך ועבור משפחתך.

בחברת זו:

עמ' 5-19	הסבר הטבלאות המפורטות בדו"ח השנתי
עמ' 20-22	הסבר מושגים ביטוחיים
עמ' 23-25	פירוט תוכניות ביטוח חיים
עמ' 26-32	שינוי חקיקה - מידע בדבר שינויים עיקריים בחקיקה ועדכונים
עמ' 33-64	הצהרה מראש על מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעות השונים

נשמח לעמוד לשירותך בכל עת באמצעות מרכז שירות לקוחות טל' 03-9201010 (שלוחה 9)
ובאמצעות אתר האינטרנט שלנו שכתובתו www.migdal.co.il



ההסבר בחוברת זו אודות תכניות ביטוח ומושגים ביטוחיים שונים הוא לצורך מידע כללי לקורא ואינו בא במקום הגדרתם בפוליסה. המשמעות של תכניות ומושגים ביטוחיים אשר מחייבת את החברה היא רק זו לפי הפוליסה, אשר אושרה ע"י הממונה על רשות ההון ביטוח וחיסכון.

הסברים והדגשים לטבלאות הדוח השנתי המפורט בביטוח חיים, ומילון מושגים

חלק א' - דוח שנתי מרכז לכל הפוליסות

חלק זה מרכז עבורך נתונים מכלל הפוליסות. ניתן לראות פירוט למקור הנתונים בעמודים הבאים אחריו, המפרטים מידע לכל פוליסת בנפרד. ניתן לראות בעמוד זה בטבלה או את ריכוז נתוניך האישיים כפי שקיימים בחברתנו, וכן בטבלה א2 את פירוט הפוליסות אשר נכללות במידע המפורט בהמשך. אנא וודא כי נתונים אלו נכונים.

טבלה א'1 - ריכוז נתונים אישיים למבוטח

ריכוז נתונים אישיים למבוטח			
שם המבוטח	מספר תעודת זהות		
תאריך לידה	מצב משפחתי	מין המבוטח	
כתובת למשלוח דואר	כתובת דואר אלקטרוני		

טבלה א'2 - ריכוז פרטי הפוליסות הקיימות למבוטח בחברה*

ריכוז פרטי הפוליסות הקיימות למבוטח בחברה*				
סטטוס פוליסה	סוג פוליסה	שם פוליסה	מספר פוליסה	
-----	-----	-----	-----	
	קישור לקובץ			תנאי הפוליסה
	קישור לקובץ			מסמכים החתומים ע"י המבוטח
	קישור לקובץ			דף פרטי ביטוח נכון ליום 31.12.XX
-----	-----	-----	-----	
	קישור לקובץ			תנאי הפוליסה
	קישור לקובץ			מסמכים החתומים ע"י המבוטח
	קישור לקובץ			דף פרטי ביטוח נכון ליום 31.12.XX

חלק ב' - דוח שנתי מפורט לגבי כל אחת מפוליסות ביטוח חיים הכוללות מרכיב חיסכון

טבלה בו - ריכוז נתונים למבוטח בפוליסה

שם הפוליסה	
מספר הפוליסה	
מעמד מבוטח	
תחילת תקופת הביטוח	
תום תקופת הביטוח	
מועד הזכאות למשיכת מלא כספי החיסכון בפוליסה	
שם המעסיק האחרון	
סטטוס הפוליסה	
אופן הצמדת ההפקדות	
מסלול ההשקעה בו מנוהלים כספי החיסכון הצבור	
אחוז החיסכון בפוליסה מסוג "עדיף"	

בטבלה זו מוצג פירוט נתוני הפוליסה ובכללם:

מעמד מבוטח:

שכיר, עצמאי, פרט

מועד הזכאות למשיכת מלא כספי החיסכון בפוליסה

התאריך שבו זכאי המבוטח לראשונה למשוך את החיסכון המצטבר במלואו, בין כקצבה ובין כהון, בהתאם להוראות הדין. זאת מבלי להביא בחשבון תנאי זכאות מיוחדים נוספים הקבועים בהוראות הדין שבהתקיימם ניתן למשוך את הכספים במלואם או בחלקם לפני המועד האמור. בתכניות שאינן כפופות לתקנות מס הכנסה ניתן למשוך את הכספים בכל עת ועל כן יצוין כי הכספים נזילים. משיכה כאמור תבצע בניכוי קנסות, מיסים, וחובות הרובצים על הפוליסה.

סטטוס הפוליסה:

פוליסה פעילה - פוליסה המשולמת שוטף או שולמה בתשלום חד פעמי
פוליסה מסולקת - פוליסה אשר בה הופסק התשלום השוטף ואיננה משולמת יותר
פוליסה מבוטלת - פוליסה אשר בוטלה במהלך שנת הדיווח

אופן הצמדת ההפקדות:

משמעו סוג הצמדת הפרמיה כגון: צמוד מדד חודשי, צמוד תוספת יוקר ללא תקרה.

אחוז החיסכון בפוליסה מסוג "עדיף":

אחוז הפרמיה לחיסכון במהלך שנת הדיווח, מתוך סה"כ הפרמיה לביטוח היסודי, בניכוי גרם פוליסה.

טבלה ב'2 - תשלומים צפויים למבוטח או למוטב בפוליסה

ב.2. תשלומים צפויים למבוטח או למוטב בפוליסה	
סכום בש"ח	
	בתכנית לקצבה - קצבה צפויה למבוטח בגיל ____ *
	בתכנית להון - יתרת החיסכון המצטבר למשיכה חד פעמית
	סכום חד פעמי במקרה מוות**
	קצבה חודשית במקרה של אבדן כושר עבודה
	שחרור מתשלום הפקדות לפוליסה במקרה של אובדן כושר עבודה
	סכום ביטוח במקרה _____

בטבלה זו מוצג פירוט הסכומים שצפוי המבוטח לקבל מן הפוליסה, או המוטב במקרה מותו.

קצבה צפויה למבוטח:

אומדן הקצבה הצפוי למבוטח בתום תקופה, בהתבסס על היתרה לחיסכון לקצבה שבפוליסה נכון למועד הדיווח בהתאם להנחות הבאות:

✓ ליתרה הצבורה למועד ריבית להמחשה בשיעור 4% / 2.87% בהתאמה לתוכנית הביטוח בניכוי דמי ניהול בשיעור הקבוע בפוליסה (ללא הנחות שניתנו לתקופות קצבות). כאשר הפוליסה הרלוונטית היא פוליסה מבטיחת תשואה תתוסף הריבית אשר נקפת למבוטח בפוליסה.

✓ לא יילקחו בחשבון הפקדות נוספות לפוליסה לאחר מועד הדיווח

✓ מדד המחירים לצרכן ממועד הדיווח יהיה 0%

✓ מועד התחלת קבלת הקצבה יהיה תום תקופת הביטוח בהתאם לקבוע בתנאי הפוליסה, ואם עבר המבוטח את גיל תום תקופת הביטוח, לפי גילו במועד הדיווח. בפוליסות בהן לא נקבע תום תקופת ביטוח יערך החישוב לפי גיל פרישה חובה הקבוע בחוק, ואם עבר המבוטח את גיל הפרישה הקבוע בחוק, לפי גילו במועד הדיווח.

✓ מקדם הקצבה יהיה המקדם שבמסלול הקצבה המוגדר בפוליסה או בתכנית ההמשך לקצבה כמסלול ברירת מחדל, המתאים לגילו של המבוטח במועד התחלת קבלת הקצבה. אם לא קיים בפוליסה או בתכנית המשך, מקדם קצבה, יעשה החישוב על פי מקדם קצבה שאינו מובטח מפני שינויים בתוחלת חיים, המוגדר במסלול ברירת המחדל, המשוקק על ידי החברה במועד הדיווח.

✓ בפוליסות גמלה קלאסיות תוצג הקצבה לפי גמלה מסולקת נכון למועד הדיווח, אשר תשולם בתום תקופת הביטוח.

יתרת הכספים המיועדים למשיכה חד פעמית:

יתרת החיסכון המצטבר בגין הפקדות שבוצעו לקופת ביטוח הונית עד ליום 31.1.2007, או לפוליסת פרט הונית.

טבלה ב' 4 - תנועות ויתרות כספים בפוליסה

4. תנועות ויתרות כספים בפוליסה								
סה"כ	מעסיק				מבוטח			
	שונות	אבדן כושר עבודה	מרכיב פיזיים	מרכיב תגמולים	שונות	אבדן כושר עבודה	מרכיב תגמולים	
								יתרת החיסכון המצטבר ל-31.12.XXXX
								התאמות ליתרת סגירה לשנה קודמת
								יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת ל-31.12.XXXX
								הפקדות כספים לפוליסה
								כספים שהעברת לפוליסה
								כספים שהעברת מהפוליסה
								כספים שמשכת מהפוליסה
								קנסות משיכה על כספים שמשכת/ העברת מהפוליסה
								דמי העברת מסלול
								רווחים/הפסדים בניכוי הוצאות ניהול השקעות
								דמי ניהול שנגבו בשנה זו*
								החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק
								עלות
								יתרת החיסכון המצטבר ל - 31.12.XXXX
								יתרת החיסכון המצטבר למשיכה ל- 31.12.xxxx (ערך כדיון)

בטבלה זו מוצג פירוט יתרת הפתיחה והסגירה לפוליסה, והתנועות שחלו בה במהלך שנת הדיווח

יתרת החיסכון המצטבר:

יתרת הסגירה כפי שדווחה בסגירת שנת הדיווח הקודמת

התאמות ליתרת סגירה לשנה קודמת:

סכומים אשר נובעים מפעולות שבוצעו רטרואקטיבית לשנת הדיווח ומשפיעים על יתרת הפתיחה

קנס משיכה/סילוק - בפוליסות אשר בהן מוגדר קנס בגין משיכה/סילוק בתנאי הפוליסה, יוצג הקנס אשר נוכה בפועל מיתרת החיסכון, בגין משיכה/סילוק שבוצעו במהלך שנת הדיווח.

רווחים/הפסדים בניכוי הוצאות ניהול השקעות: הרווחים אשר נזקפו לפוליסה בתקופה המדווחת, בערכים שוטפים, לפני ניכוי דמי ניהול. בסעיף זה "הוצאות ניהול השקעות" - סך כל ההוצאות הישירות לפי סעיפים קטנים (1) עד (4) ו-(8) עד (10) לתקנה 2. א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל בצע עסקאות), התשס"ח - 2008.

דמי ניהול שנגבו בשנה זו: סך דמי הניהול שנגבו בשנה זו כפי שמפורטים בטבלה 5

עלות: עלות כל אחד מן הכיסויים הבטוחיים שנרכשו, פירוט על מהות הכיסוי ניתן למצוא בפרק פירוט לתכניות ביטוח חיים

יתרת החיסכון המצטבר: סך צבירת החיסכון בתום שנת הדיווח. יתרה זו מציגה את החיסכון בחלוקה למאיימים השונים (פיצויים, תגמולים) כולל רווחים, ללא התחשבות בהיבטי מיסוי וקנסות משיכה הרלוונטיים בעת פדיון.

יתרת החיסכון המצטבר למשיכה (ערך פדיון): סך החיסכון שנצבר למשיכה (לאחר ניכוי קנס פדיון, אם קיים) נכון למועד הדיווח בהתאם לסוג הפוליסה (לפני ניכוי מס ו/או חובות הרובצים על הפוליסה, באם ישנם).

בביטוח מנהלים זהו הסכום שנצבר למשיכה במקרה של עזיבת העבודה. המפורט לפי מרכיביו השונים כגון: כספי תגמולים של עובד ומעסיק, וכספי פיצויים (ממעסיק נוכחי וקודם, אם קיים).

הערה: בפוליסות אשר שווקו בין השנים 1.1991 ועד 12.2003, קבעה רשות המיסים נוסחה לעניין חישוב המס על כספי הפיצויים במועד עזיבת עבודה. לפיכך בפוליסות האמורות נקבעו בתנאי הפוליסה אופן חישוב ערך פדיון הפיצויים **למשיכה**, כך שהערך המתקבל שונה מסך יתרת הפיצויים.

החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק - מוצג סכום ההפחתה שהוחזר לחשבון המבוטח עקב קיזוז עמלת גורם מתפעל בהתאם לסעיף 3(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים). התשס"ה-2005, ובהתאם להוראות חוזר סוכנים ויועצים מס' 5-10-2017, מיום 2 ביולי 2017, שעניינו "כללים לתפעול מוצר פנסיוני".

טבלה ב'5 - ריכוז דמי ניהול שנגבו בפועל מהפוליסה במהלך שנת הדיווח

ממוצע דמי הניהול (באחוזים) שנגבו מכלל המבוטחים באתר תכנית ביטוח בשנת XXXX	אחוז דמי ניהול ללא הנחה	תום תקופת ההנחה	אחוז דמי הניהול המעודכנים נכון ל-31.12.XXXX	ב.5. ריכוז דמי ניהול שנגבו בפועל מהפוליסה במהלך שנת XXXX		
				באחוזים	בש"ח	
						דמי ניהול מהחיסכון המצטבר
						דמי ניהול קבועים מהחיסכון המצטבר
						דמי ניהול משתנים מהחיסכון המצטבר
						דמי ניהול מהפקדה שוטפת
						דמי ניהול למנהל תיקים בקופה בניהול אישי
						דמי ניהול אחרים
						סך דמי ניהול ששולמו
						החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק

בטבלה זו מוצג פירוט הסכומים והשיעורים של דמי הניהול מהחיסכון המצטבר, דמי ניהול מפרמיה ודמי ניהול אחרים (דמי ניהול חשבון, גרם פוליסה). בעזרת טבלה זו תוכל גם להשוות בין שיעור דמי הניהול שנגבו מהפוליסה שלך לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבו מכלל המבוטחים שרכשו אותו סוג פוליסה.

דמי ניהול קבועים מהחיסכון המצטבר*:

סכומים אשר נגבו בפועל ע"י החברה בעבור ניהול החיסכון המצטבר במהלך שנת הדיווח, על פי אחוז הקבוע בתנאי הפוליסה.

דמי ניהול משתנים מהחיסכון המצטבר*:

סכומים אשר נגבו בפועל ע"י החברה בעבור ניהול החיסכון המצטבר במהלך שנת הדיווח, על פי שיעור נקוב מן הרווחים, בהתאם לתנאי הפליסה.

דמי ניהול מהפקדה שוטפת:

סכומים אשר נוכו בפועל ע"י החברה מההפקדה השוטפת

אחוז דמי הניהול המעודכנים:

אחוז דמי הניהול הקבוע בפליסה נכון למועד הדיווח

ממוצע דמי ניהול (באחוזים) שנגבו בשנת הדיווח מכלל המבוטחים שמבוטחים באותה התכנית:

נתון לצרכי השוואה, יש לשים לב כי בתכנית שבה קיים מנגנון דמי ניהול יורדים, נתון זה אינו לוקח בחשבון וותק זהה בתכנית.

דמי ניהול אחרים:

דמי ניהול חשבון, גורם פליסה - סכום המנוכה מההפקדה לפליסה ומשמש לכיסוי ההוצאות בגין הניהול והטיפול השוטף בפליסה.

תום תקופת ההנחה:

מועד תום תקופת ההנחה בדמי הניהול שניתנה במהלך שנת הדוח.

אחוז דמי ניהול ללא הנחה:

שיעור דמי ניהול ללא הנחה.

החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק:

מוצג סכום ההפחתה שהוחזר לחשבון המבוטח עקב קיזוז עמלת גורם מתפעל בהתאם לסעיף 3(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים). התשס"ה-2005, ובהתאם להוראות חוזר סוכנים וייעוץ מס' 5-10-2017, מיום 2 ביולי 2017, שעניו "כללים לתפעול מוצר פנסיוני".

טבלה ב'6 - פירוט הנתונים בפוליסת ביטוח לפי מסלולי השקעה

6.ב. פירוט הנתונים בפוליסת ביטוח לפי מסלולי השקעה											
קוד המסלול	יתרת החיסכון המצטבר 1.1.15	הפקדות נטו*	העברות כספיים למסלול מקופת גמל אחרת	העברות כספיים למסלול מאחרים בפוליסה	העברות כספיים לקופת גמל אחרת	משיכות כספיים	קנסות על משיכות כספיים ודמי העברת מסלול	רווחים/ הפסדים**	סך דמי ניהול	החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק	יתרת החיסכון המצטבר 31.12.xxxx
מסלול											
מסלול											
מסלול											
סה"כ											

בטבלה זו מוצג פירוט המסלולים בהם נוהלו כספי צבירת החסכון במהלך שנת הדיווח הטבלה מסכמת את סך צבירת החסכון במסלולים השונים כאשר נבחר יותר ממסלול השקעה אחד. *הפקדות כספיים לפוליסה לאחר ניכוי עלות הכיסויים הביטוחיים **תשואות שהושגו במהלך שנת הדוח בניכוי הוצאות ניהול השקעות וללא ניכוי דמי ניהול.

טבלה ב'7 - פירוט הסכומים בהתאם לרפורמה במיסוי רווחי הון

7.ב. פירוט סכומים בהתאם לרפורמה במיסוי רווחי הון			
סה"כ	רווחים ריאליים	קרן חיסכון צמודה	
			יתרה בגין הפקדות שהופקדו עד ליום 30.11.2002
			סך הסכום שנצבר החל מיום 1.12.2002
			סה"כ

בטבלה זו מוצג פירוט הסכומים החייבים במס רווחי הון (רווחים ריאליים) נכון למועד הדיווח. מס רווחי הון ינוכה בעת משיכה ובהתאם לנתונים שמועד המשיכה.

טבלה זו תוצג עבור פוליסות שאינן מאושרות כקופות גמל בלבד, לפי הפירוט הבא:

1. יתרה בגין הפקדות שהופקדו עד ליום 31.12.2002 (הפקדות ורווחים)
2. סך כל הסכום שנצבר החל מיום 1.1.2002 (הפקדות, הפרשי הצמדה ורווחים ריאליים)

ב.9. פרטי הסוכן/יועץ שלך

שם הסוכן/יועץ	
פרטי התקשרות	

חלק ג' - ריכוז פרטים כלליים על מסלולי ההשקעה: תשואות, הוצאות ודמי ניהול

טבלה ג'1 - התשואה שהושגה על הנכסים במסלולי ההשקעה בשנת הדיווח

1.ג התשואה שהושגה על הנכסים במסלולי ההשקעה בשנת _____						
מסלול _____	מסלול _____	מסלול _____	קרו"י החדשה	קרו"י	קרו"ט	
						שיעור עליית המדד
						שיעור התשואה ברוטו*
						שיעור תשואה מצטבר ברוטו בתקופה של 5 שנים**

שיעור התשואה ברוטו: התשואה שהושגה בשנת הדוח, במונחים שנתיים, לאחר ניכוי הוצאות ניהול ההשקעות, ולפני ניכוי דמי ניהול מהחיסכון, בכל אחד ממסלולי ההשקעה בהם מושקעות יתרות החיסכון בפוליסות. מדד זה משקף את ביצועי תיק ההשקעות במהלך השנה בחשבון שלא שולמו בעבורו פרמיות ולא בוצעו ממנו משיכות באותה השנה.

שיעור עליית המדד: מדד המחירים לצרכן הידוע החל מה-1.1 בשנת הדוח ועד ל-31.12 באותה שנה

שיעור תשואה מצטבר ברוטו בתקופה של 5 שנים: שיעור התשואה שהשיגה החברה במסלול ההשקעה בתקופה של 5 השנים האחרונות, אם המסלול קיים פחות מ-5 שנים לא יוצג שדה זה.

טבלה ג'2 - הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

2.ג הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים בשנת _____						
מסלול _____	מסלול _____	מסלול _____	קרן י' החדשה	קרן י'	קרן ט'	
						שיעור דמי ניהול מהפקדה
						שיעור דמי ניהול מחיסכון
						שיעור דמי ניהול קבועים מהחיסכון
						שיעור דמי ניהול משתנים מחיסכון
						שיעור הוצאות לניהול השקעות
						מזה: שיעור ההוצאות לניהול חיצוני

סוגי הוצאות ניהול השקעות שנגבו בקרן בשנת הדיווח		
V	V	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך סחירים
V	V	קסטודיאן - דמי שמירה של ניירות ערך סחירים וכל עמלה שגובה מי שמבצע את משמורת ניירות הערך
V	V	הוצאה הנובעת מהשקעה בניירות ערך לא סחירים או בזכויות במקרקעין או הנובעת ממתן הלוואה או מתן משכנתא
V	V	עמלות ניהול חיצוני, ובכלל זאת: 1. הוצאה הנובעת מהשקעה בקרנות השקעה לרבות באמצעות חשבון המנוהל עבור הגוף המוסדי. 2. תשלום למנהל תיקים. 3. הוצאה הנובעת מהשקעה בקרן נאמנות שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן. 4. הוצאה הנובעת מהשקעה בקרנות סל. 5. עמלות ניהול חיצוני אחרות שגבייתן הותרה בתקנות
V	V	הוצאות אחרות שגבייתן הותרה בתקנות, לרבות דמי ביטוח בעד ביטוח משנה, מיסים, הוצאות בעד ניהול תביעה או תובענה

שיעור דמי ניהול מהפקדה:

שיעור דמי הניהול מהפקדה שנגבו בממוצע בכל אחד מהמסלולים הקיימים למבוטח בפוליסות.

שיעור דמי ניהול מחיסכון:

שיעור דמי הניהול מהחיסכון שנגבו בממוצע בכל אחד מהמסלולים הקיימים למבוטח בפוליסות. לגבי פוליסות ששווקו לפני ה-1.1.2004 במקום שורה זו תוחלף בשתי שורות: ׀דמי ניהול קבועים מחיסכון׀ ו-׀דמי ניהול משתנים מחיסכון׀ ניתן לקבל מידע אודות העלות הכוללת הציפיה שבה תשא בשנה זו בשל דמי ניהול והוצאות ישירות בתכניתך הפנסיונית, באמצעות ״מגדל שלי״, האזור האישי באתר האינטרנט, באזור דמי הניהול. הסבר נוסף בנוגע לחישוב העלות השנתית הציפיה תוכל למצוא באתר מגדל בקישור שלהלן:
<https://www.migdal.co.il/pension-funds/support/operating-fees>

שיעור הוצאות לניהול השקעות:

שיעור הוצאות לניהול תיק ההשקעות לכל אחד ממסלולי השקעה יחושבו כמפורט להלן: סך כל הוצאות הישירות לפי סעיפים קטנים (1) עד (4) ו-(8) עד (10) לתקנה 2.א. לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) התשס״ח - 2008 חלקי ממוצע של:
- סך כל השווי המשוערך של נכסי מסלול ההשקעה שתום שנת הכספים שחלפה (שנה קאלנדרית קודמת)
- סך כל השווי המשוערך של נכסי מסלול ההשקעה שתום שנת הכספים של שנת הדוח (שנה קאלנדרית של שנת הדוח)
ולגבי מסלול השקעה חדש שאושר במהלך שנת הכספים, חלקי ממוצע של:
- סך כל השווי המשוערך של נכסי אותו המסלול לתום הרבעון שחלף מהמועד שאושר
- סך כל השווי המשוערך של נכסי מסלול ההשקעה בתום שנת הכספים של שנת הדוח (שנה קאלנדרית של שנת הדוח)

שיעור הוצאות לניהול חיצוני:

שיעור הוצאות לניהול חיצוני כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) התשס״ח - 2008

אישור מס

אישור המס בגין ההפקדות אשר הופקדו לפוליסות בשנת 2019 יוצג במבנה אשר נקבע על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון.
חלוקת ההפקדות בין קצבה מזכה לקצבה מוכרת תיעשה בגין שנת 2017 על פי הנחיות הממונה כדלקמן:
✓ הפקדות שכיר בשנת הדיווח העולות על שכר ממוצע מוכפל ב- 7% יחשבו כהפקדה לקצבה מוכרת.
✓ הפקדות המעסיק בשנת הדיווח העולות על סכום התקרה כהגדרתה בסעיף 3(3)(2) מוכרת לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ״א - 1961 כשהוא מוכפל ב- 7.5% יחשבו כהפקדה לקצבה מוכרת.
✓ הפקדות עמית עצמאי העולות על 16.5% מפעמיים הכנסה מזכה כהגדרתה בסעיף 47(א)(1)(1) לפקודת מס הכנסה יחשבו כהפקדה לקצבה מוכרת.
✓ יתרת ההפקדות לקצבה תיחשב כהפקדה לקצבה מזכה.

אישור מס			
סכום ההפקדה או התשלום בש"ח			סוג ההפקדה
לביטוח סיכונים	לקצבה מוכרת	לקצבה מזכה	
			135/180 הפקדה לקצבה - עמית עצמאי
			045/086 הפקדה לקצבה - עמית שכיר
			249/248 הפקדה לקצבה - מעסיק בלבד
			036/081 פרמיה לביטוח חיים
			112/113 206/207 פרמיה לביטוח אבדן כושר עבודה
			240/140 פרמיה לביטוח קצבת שאירים
			סה"כ

אישור הצהרת הון

- אישור הצהרת ההון יוצג במבנה אשר נקבע על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון. אישור זה יכול את ההפקדות הנומינליות אשר הופקדו לפוליסות של המבוטח החל בשנת 2012 ואילך. מבוטח אשר יבקש אישור הצהרת הון בגין הפקדות הקודמות למועד זה מוזמן לפנות למשרדי החברה.
- ✓ חלוקת ההפקדות לקצבה מזכה וקצבה מוכרת החל משנת 2012 כולל תבוצע בהתאם לכללים אשר הוגדרו בעבור הפקת אישור המס בשנת 2017 המפורטים לעיל.
 - ✓ הפקדה לחשבון חדש - מוצגים נתונים לפי ערך הכספים במועד העברת הכספים לחשבון החדש ובמרכיב העובד בלבד
 - ✓ הפקדה להון תכלול הפקדות לפוליסות פרט הכוללות חיסכון הוני
 - ✓ אישור הצהרת ההון האמור לעיל מוצג ללא קיזוז משיכות ועל כן יוצגו נתוני משיכות וניודים ככל שבוצעו בשנים אלו, בנפרד.
 - ✓ הנתונים יוצגו רק בגין פוליסות המשתתפות בדיווח. לא יוצגו נתונים בגין פוליסות שבוטלו לפני שנת הדיווח.

אישור מס על הפקדות המבוטח לפוליסת ביטוח חיים עבור שנת המס xxxx			
סה"כ	מעסיק	עובד	
			הפקדה בחשבון חדש
			הפקדה לקצבה מזכה
			הפקדה לקצבה מוכרת
			הפקדה להון
			סה"כ

הסבר מושגים ביטוחיים

(Activities of Daily Living) ADL

פעולות יומיומיות שהינן: לקום ולשכב, להתלבש ולהתפשט, להתרחץ ולהתגלח, לאכול ולשתות, לשלוט על הסוגרים, ניידות, אשר נבחנות לצורך הגדרת מצב סיעודי.

בונוס/מאלוס

סכום תחשיבי, חיובי או שלילי, אשר יזקף מדי חודש לזכות או לחובת הפוליסה, לפי הענין, בהתאם לתוצאות השקעת כספי הפרמיות בשוק ההון, על-פי מסלול השקעה שנקבע בתנאי פוליסה משתתפת ברווחי תיק השקעות.

ביטוח מחלות קשות

ביטוח המעניק למבוטח פיצוי כספי במקרה של גילוי מחלה קשה מתוך רשימת המחלות המוגדרות בפוליסה.

ביטוח סיעודי

ביטוח המעניק פיצוי חודשי למבוטח המצוי במצב סיעודי (מבוטח שאינו מסוגל לבצע בכוחות עצמו חלק מפעולות היום-יום או מבוטח תשוש נפש, כהגדרתם בפוליסה), המשולם לתקופה של מספר שנים או לכל משך חיי המבוטח, כפי שנקבע על-ידי המבוטח בעת רכישת הביטוח.

גיל כניסה / גיל ביטוח

גיל המבוטח במועד התחלת הביטוח, שייקבע לפי יום הולדתו הקרוב ביותר ליום תחילת הביטוח, 6 חודשים ומעלה יוסיפו לגיל המבוטח שנה שלמה. הגיל הקובע לצורך מימוש זכויות יחושב בשנים שלמות, בהתאם לגילו הביטוחי של המבוטח במועד התחלת הביטוח.

גיל תביעה

גיל המבוטח במועד הגשת תביעה לתגמולי ביטוח.

דמי ניהול מהחיסכון המצטבר (קבועים ומשתנים)

סכומים המנוכים ע"י החברה מהחיסכון המצטבר בפוליסה.

דמי ניהול אחרים (דמי ניהול חשבון, גורם פוליסה, גורם גבייה)

סכום המנוכה מהפרמיה לפוליסה ומשמש לכיסוי הוצאות בגין הניהול והטיפול השוטף בפוליסה.

דמי ניהול מפרמיה

סכומים המנוכים ע"י החברה מהפרמיה השוטפת.

החרגה רפואית

מגבלה לכיסוי הביטוחי בפוליסה, הניתנת עקב מצב רפואי קודם/ קיים (ראה להלן) של המבוטח, בנוסף למגבלות (חריגים כלליים) הנקובות בפוליסה.

חוק חוזה הביטוח

חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 המסדיר את היחסים בין המבטח למבוטח וכן תנאים כלליים בחוזה הביטוח.

יתרת הבונוס המצטבר

יתרה תחשיבית של הבונוסים, אשר נזקפת לזכות הפוליסה או לחובתה בפוליסה משתתפת ברווחים, ואינה עומדת לחלוקה אלא מתווספת או נגרעת לסכומים שייגעו על-פי הפוליסה בעת תשלומם.

מצב רפואי קודם / קיים

מצבו הבריאותי של המבוטח כפי שהיה בכניסת הכיסוי הביטוחי לתוקף, לרבות תופעה, מום, תוצאות תאונה, מחלה או תוצאותיה שהיו קיימים אצל המבוטח לפני מועד התחלת הביטוח.

מקרה הביטוח

המאורע כמוגדר בפוליסה (כגון: מקרה מוות, ניתוח, סיעוד, נכות וכו', לפי העניין) אשר התרחשותו מזכה את המוטב או המבוטח, לפי העניין, בקבלת תגמולי הביטוח.

נספח הוני

יעוד חלקי או מלא למטרה הונית של הזכויות בתוכנית הקצבה בפוליסה (רלוונטי לפרמיות ששולמו בין 1.1.2000-31.12.2007)

נספח קצבה

יעוד חלקי או מלא למטרת קצבה של הזכויות בתוכנית הונית בפוליסה.

סוג הצמדה

סוג הצמדה של דמי הביטוח ותגמולי הביטוח: למדד, לדולר או משתתף ברווחים לפי תנאי הפוליסה.

סכום ביטוח

סכום תגמולי הביטוח שיש לשלמו בקרות מקרה הביטוח כמפורט בתנאי הפוליסה (לרבות בכל פרק ו/או נספח לפוליסה) ו/או כמפורט בדף פרטי הביטוח.

סכום ביטוח מירבי

סכום תגמולי הביטוח המירבי שיש לשלמו בקרות מקרה הביטוח, כמפורט בתנאי הפוליסה (לרבות בכל פרק ו/או נספח לפוליסה) ו/או כמפורט בדף פרטי הביטוח.

סכום ביטוח למקרה מוות

הסכום שישולם למוטב לאחר מות המבוטח במשך תקופת הביטוח.

ערך מסולק

סכום הביטוח במקרה של הפסקת תשלום הפרמיות.

פוליסה מוקפאת (מסולקת)

פוליסה עם מרכיב חיסכון או פוליסת סיעוד שתשלום הפרמיות בגינה הופסק.

פוליסה משתתפת ברווחי תיק ההשקעות

פוליסת ביטוח חיים או סיעוד שבה סכום החיסכון או סכום הביטוח משתנים בהתאם לתוצאות השקעת הכספים בשוק ההון, על-פי מסלול השקעה שנקבע בתנאי הפוליסה.

פיצוי

סכום קבוע ומוסכם שחברת הביטוח תשלם בקרות מקרה הביטוח.

פרמיה

ההפקדה התקופתית שיש לשלם לחברת הביטוח בעבור הכיסוי הביטוחי, מרכיב החיסכון בפוליסה והוצאות החברה לניהולה, על פי תנאי הפוליסה.

פרמיה משתנה

פרמיה שהמבוטח משלם לרכישת ביטוח, אשר שיעורה משתנה מידי תקופה (בדרך כלל מידי שנה, 5 או 10 שנים) כמפורט בתנאי הפוליסה.

פרמיה קבועה

פרמיה שהמבוטח משלם לרכישת ביטוח, אשר שיעורה נשאר קבוע במשך כל תקופת הביטוח.

קופת ביטוח

קופת גמל המתנהלת בידי מבטח שאושרה לפי תקנה 42 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל - תשכ"ד 1964).

תוספת חיתומית / רפואית

תוספת לפרמיה עקב מצב רפואי קודם / קיים של המבוטח.

תחזית קצבה צפויה למבוטח

תחזית הקצבה החודשית הוצפויה למבוטח מהחיסכון המצטבר לקצבה, על בסיס התשלומים שהתקבלו עד מועד הדו"ח, בתוספת הריבית המובטחת, כאשר הפוליסה הרלוונטית היא פוליסה מבטיחת תשואה, ובתוספת ריבית להמחשה בשיעור 4% בניכוי דמי ניהול כאשר הפוליסה הרלוונטית היא פוליסה שאינה מבטיחת תשואה. תחזית הקצבה הצפויה חושבה לתום תקופת הביטוח או לגיל הפרישה (לפי הנמוך מבניהם*) לפי מקדם הקצבה במסלול הקצבה המוגדר כמסלול ברירת מחדל. * בפוליסות מסוג "גמלה", תחזית חושבה לתום תקופת הביטוח.

תקופת אכשרה

תקופה רצופה אשר רק בסיומה יהיה המבוטח (או המוטב) זכאי לתגמולי הביטוח לאחר קרות מקרה הביטוח. המבוטח (או המוטב) לא יהיה זכאי לתגמולי ביטוח כלשהם בגין מקרה ביטוח שארע לפני תום תקופת האכשרה.

תקופת ביטוח

התקופה המתחילה ביום תחילת תוקפה של הפוליסה, כפי שמופיע בדף פרטי הביטוח, ועד לתום תקופת הביטוח או הפוליסה על-ידי החברה או המבוטח בהתאם לפוליסה.

תקופת המתנה

תקופה רצופה המתחילה מיד לאחר קרות מקרה הביטוח ואשר בגינה אין המבוטח זכאי לתשלום כלשהו, אלא רק לאחר סיומה.

תקופת תשלום תגמולי הביטוח

תקופה בה זכאי המבוטח לתגמולי ביטוח מהחברה, על-פי תנאי הפוליסה.

תשואה נומינלית

הרווח הכולל על ההשקעה המחושב באחוזים מסך ההשקעה, כשהוא אינו מביא בחשבון את האינפלציה בתקופת ההשקעה.

הבהרות

1. בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשנ"ז 1996 (להלן התקנות), חברות הביטוח בישראל מחויבות לשלוח למבוטחיהן, תוך שלושה חודשים מתום שנת המאזן שלהן, דין וחשבון לשנה שנסתיימה.
2. לגבי פוליסות ביטוח חיים, ברצוננו להסב את תשומת לבך לכך שכל הסכומים הנקובים בהודעת מצב ביטוח הם ברוטו ומהם ינוכה מס כנדרש על-פי חוק.
3. לקבלת מידע על התכניות החדשות של מגדל ולהתאמת הכיסוי הביטוחי לך ולבני משפחתך, מומלץ לפנות בכל עת לסוכן הביטוח שלך במגדל.

פירוט תוכניות ביטוח חיים

ביטוח חיים למשכנתא

ביטוח למקרה מוות בלבד. במקרה פטירת המבוטח במהלך תקופת הביטוח, ישולם סכום הביטוח כפי שיהיה במות המבוטח, למוטב הבלתי חוזר, לכיסוי חוב הלוואה. היתרה אם תהיה תשולם למוטבים.

גמלה

תוכנית ביטוח המבטיחה תשלום גמלה חודשית לכל חייו של המבוטח, החל מגיל שנקבע מראש ולא פחות ממספר תשלומים שנקבע על-ידי בהתאם למסלולים המוצעים בתנאי הפוליסה.

זפ"ק (ביטוח לזמן פרעון קבוע)

סכום הביטוח ישולם בתום תקופת הביטוח, אם המבוטח יהיה אז בחיים. במות המבוטח במשך תקופת הביטוח, יופסק תשלום הפרמיה וסכום הביטוח ישולם בתום תקופת הביטוח.

חיסכון או חיסכון טהור

סכום הביטוח ישולם בתום תקופת הביטוח, אם המבוטח יהיה אז בחיים. במות המבוטח במשך תקופת הביטוח, תשלם החברה למוטב את סכום החיסכון שנצבר, דהיינו את הפרמיות ששולמו בתוספת הצמדה וריבית או רווחי השקעה, על-פי תנאי הפוליסה, לפי העניין.

כיסוי למחלה חשובת מרפא

התוכנית מבטיחה תשלום מחצית מסכום הביטוח למקרה מוות אם המבוטח חלה במחלה חשובת מרפא (כמשמעה בתוכנית הביטוח). לאחר תשלום הסכום הנ"ל, יוקטן סכום הביטוח למקרה מוות בסכום ששולם.

כל החיים

התוכנית משלבת חיסכון וכיסוי למקרה פטירה. סכום הביטוח ישולם למוטב לאחר מות המבוטח, או בתום תקופת הביטוח הנמשכת עד גיל 95.

מג"ל (הכנסה למשפחה)

ביטוח למקרה מוות בלבד, ללא מרכיב חיסכון. במקרה מות המבוטח ישולם למוטבים תשלום חודשי החל ממות המבוטח. התשלום החודשי ישולם עד מועד תום תקופת התשלום למוטב או למשך מספר תשלומים נקוב, והכל כפי שהוגדר בפוליסה.

מוות מתאונה

סכום הביטוח ישולם במקרה מות המבוטח עקב תאונה כהגדרתה בביטוח זה.

מעורב / משפר + בונוס / משפר - ביטוח חיים וחסכון

התוכנית משלבת חיסכון וכיסוי למקרה פטירה. סכום הביטוח ישולם למוטב לאחר מות המבוטח במשך תקופת הביטוח. בחיי המבוטח, בתום תקופת הביטוח, ישולם למבוטח סכום הביטוח או ערך הפידיון, הגבוה מביניהם.

נכות מוחלטת (רגילה) / נכות מוחלטת בכל עיסוק

סכום הביטוח ישולם אם המבוטח הפך באופן מוחלט ותמידי לנכה בשיעור של 100%, ועקב כך אינו מסוגל לעסוק בעבודה כלשהיא תמורת תגמול או רווח. לאחר תשלום סכום הביטוח, יקטן סכום הביטוח למקרה מוות בפוליסה בסכום ששולם עקב מקרה הנכות.

נכות מוחלטת (מקצועית) / נכות מוחלטת לעיסוק סביר

סכום הביטוח ישולם אם עקב מחלה או תאונה, נשלל מהמבוטח באופן מוחלט ותמידי הכושר להמשיך במקצועו או בעיסוקו ועקב כך אינו מסוגל באופן תמידי לעסוק בעיסוק אחר סביר ומתאים בהתחשב בהשכלתו, ניסיונו ויכולתו. לאחר תשלום סכום הביטוח, יוקטן סכום הביטוח למקרה מוות בפוליסה בסכום ששולם עקב מקרה הנכות.

נעורים (עלומים)

בתוכנית זו הילד הוא המבוטח. במות המבוטח (הילד) לפני הגיעו לגיל 21, ישולם למוטב סה"כ הפרמיות ששולמו. במות המבוטח (הילד) לאחר גיל 21, ישולם למוטב מלוא סכום הביטוח. בתום תקופת הביטוח, אם המבוטח (הילד) יהיה אז בחיים, ישולם לו מלוא סכום הביטוח.

פוליסה מסוג יתרה

תוכנית המאפשרת לשלב חיסכון וכיסוי למקרה פטירה. הפרמיה בתוכנית מנהלים יכולה להיות צמודה לשכר, וסכומי הביטוח משתנים על-פי בחירת המבוטח, גילו, התשלומים המועברים, ותנאי הפוליסה. במקרה מות המבוטח במהלך תקופת הביטוח, ישולם למוטב סכום הביטוח למקרה מוות הכולל גם את סה"כ החיסכון שהצטבר. בחיי המבוטח בתום תקופת הביטוח ישולם למוטב ערך פדיון החיסכון ההוני שנצבר בפוליסה בתשלום חד פעמי. ואילו החיסכון בתוכנית לקצבה ישולם כקצבה חודשית לכל ימי חייו בהתאם למסלול הקצבה שיבחר ובכפוף לתנאי תשלום הקצבה בפוליסה. תכניות אילו כוללות פוליסות: יותר לסוגי, עדיף, יותר הון, מגדל השקעות שלי בהשקעות חודשיות.

פוליסה מסוג מגדלור

תוכנית המאפשרת לשלב חיסכון וכיסוי למקרה פטירה. המבוטח יכול לבחור להשקיע את כספי החיסכון באחד או יותר מבין מגוון מסלולי ההשקעה המוצעים על-ידי החברה. הפרמיה בתוכנית מנהלים יכולה להיות צמודה לשכר, וסכומי הביטוח משתנים על-פי בחירת המבוטח, גילו, התשלומים המועברים, ותנאי הפוליסה. במקרה מות המבוטח במהלך תקופת הביטוח, ישולם למוטב סכום הביטוח למקרה מוות הכולל גם את סה"כ החיסכון שהצטבר. בחיי המבוטח בתום תקופת הביטוח ישולם למוטב ערך פדיון החיסכון ההוני שנצבר בפוליסה בתשלום חד פעמי. ואילו החיסכון בתוכנית לקצבה ישולם כקצבה חודשית לכל ימי חייו בהתאם למסלול הקצבה שיבחר ובכפוף לתנאי תשלום הקצבה בפוליסה. תכניות אילו כוללות פוליסות: מגדלור לסוגי, מגדל קשת גמל, מגדל קשת פרט, מגדל השקעות שלי בהשקעות יומיות, מגדל לקצבה ומגדל פרט.

תוכנית המשך לקצבה

תוכנית אשר התווספה לחלק מן הפוליסות אשר בהן יועד החיסכון במקור למטרת משיכה הוגית בסכום חד פעמי ולא נכללו בהן תנאים לתשלומי קצבה חודשית. התוכנית מעניקה למבוטח אופציה לקבלת כספי החיסכון בחלקם או במלואם בהתאם לתנאיה כקצבה חודשית לכל ימי חייו בכפוף לתנאי מסלול הקצבה כפי שיבחר.

פוליסה קלאסית/מעורב

תוכנית המשלבת חיסכון וביטוח למקרה פטירה או ביטוח למקרה פטירה בלבד אשר נקבעים במועד הכניסה לביטוח כמקשה אחת. סכום הביטוח ישולם במקרה פטירה במהלך תקופת הביטוח או כאשר כולל חיסכון בחיי המבוטח בתום תקופת הביטוח.

מגדלור לפרישה

פוליסה פנסינית להפקדה חד פעמית, במסגרת חיסכון פנסינוני או פוליסה בתוכנית חיסכון לפרט. התוכנית נועדה להבטיח קצבה לכל החיים, החל מהמועד שיקבע על-ידי המבוטח בעת ההצטרפות. במקרה סיעוד כהגדרתו בפוליסה, יוקדמו תשלומי הקצבה החודשית ויסייעו בידי המבוטח להתמודד עם הקושי הפיננסי הנובע ממצב זה. טרם קבלת קצבה ראשונה, יוכל המבוטח לפדות את הכספים או להעבירם לקופה אחרת בכפוף לכללי המיסוי ולתנאי הפוליסה, בכל עת.

ריסק / אור / מגן (ביטוח למקרה מוות) / מגדל לחיים ריסק בפרמיה קבועה / ריסק משולב / ריסק MAX
ביטוח למקרה מוות בלבד, ללא מרכיב חיסכון. סכום הביטוח בתוכנית זו ישולם למוטב במות המבוטח במשך תקופת הביטוח.

רמה (ביטוח ריסק לבן / בת הזוג)

ביטוח למקרה מוות בלבד, ללא מרכיב חיסכון. סכום הביטוח ישולם למוטב במות בן / בת הזוג במשך תקופת הביטוח. בנוסף לכך, במות המבוטח הראשי בפוליסה, ימשך הכיסוי הביטוחי של בן/בת הזוג להיות בתוקף ללא תשלום הפרמיה עד תום תקופת הביטוח של ה"רמה".

שלווה / שלב / מגדל כושר / המגן כושר / מגדל להכנסה (אובדן כושר עבודה)

בתוכנית זו ישולם פיצוי חודשי למבוטח במקרה של אובדן כושר עבודה ממחלה או מתאונה. הפיצוי ישולם מתום תקופת ההמתנה שנקבעה מראש (בד"כ 3 או 6 חודשים) וכל עוד המבוטח בלתי כשיר מוחלט לעבודה או עד תום תקופת הביטוח של תוכנית זו, לפי המועד המוקדם מביניהם. בעת תשלום הפיצוי החודשי יהיה המבוטח משוחרר מתשלום הפרמיה. בחלק מהתכניות קיימת הרחבה לכיסוי בגן נכות חלקית ו/או הרחבה לתשלום בגין חלק מתקופת ההמתנה.

בתוכנית ששווק החל משנת 1991 יחושב סכום הפיצוי החודשי החל מהתשלום ה- 25 ואילך בהתאם לאמור בתנאי הפוליסה ובניכוי ריבית בשיעור שנתי של 2.5% על-פיה חושב סכום הפיצוי החודשי המבוטח. התכניות משווקות בפרמיה משתנה כל שנה, או בפרמיה קבועה. בתכניות אשר שווקו בפרמיה קבועה עד 12004. קיימת זכאות לזכאות לבונסו בעת תביעה, פדיון או תום תקופה בכפוף לתנאי הפוליסה.

שלווה פלוס

התוכנית משלבת ביטוח אובדן כושר עבודה וסיעוד. עד גיל 65 יהיה המבוטח מכוסה לפי תוכנית שלווה (אובדן כושר עבודה) ומגיל 65 ולמשך כל ימי חייו יהיה המבוטח מכוסה לפי תוכנית סיעודית (בראש מורם). בתוכניות ששווק החל משנת 1991 יחושב סכום הפיצוי החודשי החל מהתשלום ה- 25 ואילך בהתאם לאמור בתנאי הפוליסה ובניכוי ריבית בשיעור שנתי של 2.5% על-פיה חושב סכום הפיצוי החודשי המבוטח.

שלווה - / מגדל כושר / מגדל להכנסה - שחרור בלבד

בתוכנית זו ישוחרר המבוטח מתשלום הפרמיה במקרה של אובדן כושר עבודה ממחלה או מתאונה. השחרור יחל מתום תקופת ההמתנה שנקבעה מראש (בד"כ 3 או 6 חודשים) וכל עוד המבוטח בלתי כשיר מוחלט לעבודה או עד תום תקופת הביטוח של תוכנית זו, לפי המוקדם מביניהם.

מגדל להכנסה פלוס

בתכנית זו ישולם פיצוי חודשי במקרה של אובדן כושר עבודה מוחלט בהתאם לתנאי מגדל להכנסה כאשר במצב סיעודי כהגדרתו בתנאי הפוליסה יוגדל הפיצוי החודשי בשיעור שלא יעלה על 25%, בהתאם לשיעור אובדן כושר העבודה למשך כל תקופת הפיצוי.

בתוכניות ששווק החל משנת 1991 יחושב סכום הפיצוי החודשי החל מהתשלום ה- 25 ואילך בהתאם לאמור בתנאי הפוליסה ובניכוי ריבית בשיעור שנתי של 2.5% על-פיה חושב סכום הפיצוי החודשי המבוטח.

מגדל לאובדן כושר עבודה

בתכנית זו ישולם פיצוי חודשי אם עבד המבוטח עד קרות מקרה הביטוח וכתוצאה ממחלה או תאונה נשלל כושרו לעבוד באופן מוחלט (75% לפחות) או באופן חלקי (24% עד 74%) ולעסוק במקצוע או בעיסוק שבו עסק 3 שנים לפני קרות מקרה הביטוח או בעיסוק סביר אחר, התואם את ניסיונו, השכלתו והכשרתו, תכנית זו משווקת בפרמיה משתנה ועם תקופת המתנה של 3 חודשים.

ניתן לרכוש בנוסף לתכנית הבסיסית הרחבות נוספות המרחיבות את הכיסוי הביטוחי כגון: שנוי הגדרת העיסוק לפי הגדרת עיסוק ספציפי, קיצור תקופת המתנה, הגדלת כיסוי בתקופת התביעה וכדומה.

שינויי חקיקה 2023

הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור 22.1.2020 - 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 לתושבי ישראל בעלי הכנסות נמוכות, הזכאים לכך, פטור מניכוי מס במקור במסגרת התקרות וסכומי המשיכה המרביים שנקבעו, בכפוף לקבלת הצהרה חתומה מהמבקש, זאת במקום שהזכאים ידרשו לפנות למשרדי פקידי השומה כדי לקבל את האישור לפטור בגין תגמולים לקצבה, תגמולים הוניים לא נזילים ופיצויים. הוראות אלו בתוקף עד 31.12.24.

כפי שמוזגש בהנחיה, תקרות סכומי המשיכה המרביים, 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. המבוטח רשאי להגיש בקשה אחת בלבד מתוקף הוראות אלו לאורך כל שנת המס.

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

- 1.1 סכום הפיצויים הצבורים אצל החברה המנהלת לא עולה על 10,000 ש"ח.
- 1.2 הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לשנה בה הוגשה הבקשה למשיכת הכספים.
- 1.3 המבוטח העביר טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי פיצויים בלבד" המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת כספי הפיצויים וסך הכנסותיו בשנה זו אינן עולות על התקרות המצוינות בהצהרה.
- 1.4 סה"כ פיצויים פטורים ממס אותם יכול המבוטח לפדות יהיו עד גובה ההפרש בין סך ההכנסות המרבי לבין סך ההכנסות עליהם הצהיר.

2. להלן התנאים למשיכת כספי תגמולים לקצבה ותגמולים הוניים לא נזילים בפטור מניכוי מס במקור:

- 2.1 סכום התגמולים הצבורים אצל החברה המנהלת לא עולה על 18,000 ש"ח וכן הסכום הפטור לתגמולים לא יעלה על סכום זה.
- 2.2 המבוטח העביר את טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי תגמולים בלבד".
- 2.3 הגשת הבקשה למשיכת כספי התגמולים פטורים ממס, תתאפשר רק החל מהרבעון האחרון של שנת המס.
- 2.4 לא הופקדו הפקדות שוטפות לפיצויים/תגמולים במהלך שנת המס בה מבוקשת משיכת התגמולים.

3. להלן הוראות לעניין משיכת כספי פיצויים ותגמולים לקצבה ותגמולים הוניים לא נזילים במסגרת אותה המשיכה:
 - 3.1 סך פיצויים הצבורים למבוטח אצל החברה המנהלת לא עולה על 5,000 ש"ח. וכן, הסכום הפטור לפיצויים לא יעלה על סכום זה.
 - 3.2 סך תגמולים הצבורים למבוטח אצל החברה המנהלת לא עולה על 4,000 ש"ח. וכן, הסכום הפטור לתגמולים לא יעלה על סכום זה.
 - 3.3 הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לבקשת משיכת הכספים.
 - 3.4 המבוטח העביר את טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי פיצויים וכספי תגמולים" המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת הכספים.
 - 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.

תזכורת - הנחיות לעניין הפטור הנוסף - סעיף 9א(ב) לפקודת מס הכנסה

בחודש נובמבר 2019 פרסמה רשות המיסים הנחיות עבודה לעניין שימוש בפטור הנוסף שניתן למקבלי קצבה מזכה על פי תיקון 190 לפקודה. כזכור עד לשנת 2011 קבע סעיף זה כי על הקצבה המזכה יחול פטור ממש בשיעור מרבי של 35%. תיקון 190 לפקודה שנכנס לתוקף ביום 1.1.2012 ("יום התחילה") הוסיף לפטור זה פטור נוסף בשיעור שעולה בצורה מדורגת מ- 8.5% ל- 32% ("הפטור הנוסף") עד שנת 2025.

- א. מקבלי קצבה שפרשו לפני יום התחילה ולא העבירו אישור פרטני של פקיד שומה, זכאים לפטור הנוסף בשיעור של 17% לשנת 2024 בכפוף להצהרה על הכנסה יחידה מקצבה בטופס 101. ובכפוף להגשת בקשה חתומה על גבי טופס 161 י' בו מצהיר מקבל הקצבה שלא היוו קצבה מזכה בפטור ממש מלא לאחר יום התחילה;
- ב. למקבלי קצבה שפרשו לאחר יום התחילה ולא העבירו אישור פרטני של פקיד שומה והצהירו בטופס 101 על הכנסה יחידה מקצבה. קיימות שתי חלופות במסגרתן יוכלו מקבלי הקצבה לקבל את הפטור הנוסף בשיעור של 17% לשנת 2024:

1. באמצעות הגשת בקשה לפקיד שומה לאישור קיבוע זכויות על גבי טופס 161 ד'.
2. באמצעות הגשת בקשה חתומה לחברה על גבי טופס 161 ח', הכולל הצהרה של מקבל הקצבה שהוא לא יוכל להוון בעתיד קצבה, וכל הגדלה נוספת בשיעור הפטור הנוסף תחול על הקצבה המזכה.
- ג. מקבלי קצבה אשר העבירו טפסי 161/ח או 161/י אינם נדרשים להעביר טפסים אלו בשנית.
- ד. למקבל קצבה שלא הגיש טופס 161 או 161/ח או אישור פקיד שומה, לפי העניין, ינכה משלם הקצבה מס מקצבות לפי השיעור הקבוע בסעיף 9א(ב) לפקודה.

ההוראות אינן רלבנטיות למקבל קצבה שהתקבל בגינו אישור פרטני מפקיד השומה על אחוז פטור מהקצבה המזכה, או שנמסרו בגינו נתוני עזר אחרים לצורך חישוב הפטור. במקרים אלו החברה תפעל על פי האישור שהתקבל או אישור מעודכן ככל שיתקבל.

חוזר גופים מוסדיים למסלולי השקעה בקופת גמל

בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקון לחוזר ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל, ותיקון לרשימת מסלולי השקעה המוצרפת לחוזר. מטרת התיקונים הינה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי השקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל בפוליסות ביטוח המהוות קופות גמל בהן מושקעת הצבירה במסלולי השקעה לבחירת המבוטח. בחוזר, הוגדרו מסלולים מתמחים אשר סווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני ההשקעה (ניהול אקטיבי, התמחות בנכסים סחירים, ומסלולים עוקבי מדד); מנגנון דמי ניהול (קבועים או משתנים התלויים בתשואת המסלול); וסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן יהיה לגבות בהם.

כמו כן נקבע בתיקון לחוזר כי על הגוף המוסדי חלה חובה לנהל בקופות ביטוח, החל מיום 1 בינואר 2023, "מסלול משולב סחיר", מתוך אשכול המסלולים המתמחים באפיקי השקעה סחירים, ו"מסלול עוקב מדדים - גמיש" מתוך אשכול המסלולים עוקבי מדדים.

בהתאם נפתחו מסלולי השקעה אלה מ-1.1.2023.

על פי התיקונים, היה על הגוף המוסדי להתאים את מסלולי ההשקעה הקיימים בקופות גמל ובפוליסות ביטוח שאינן קופות ביטוח בהתאם להוראות החוזר עד ליום 1 בינואר 2024. אולם בחודש דצמבר 2022 פרסמה הרשות תיקון לחוזר לפיו יהיה על הגופים המוסדיים ליישם את הוראות החוזר עד ליום 1 בינואר 2024, ובחודש אוקטובר 2023 פרסמה הרשות הוראות לשעת חירום לפיהן נדחה יישום הוראות החוזר לתאריך 1.7.2024.

תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022

ביום 30 באוקטובר 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022 ("התיקון"), אשר ניכנס לתוקף ב-1.1.2023. בתיקון נקבע כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו על השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בתיקון) ("מגבלת השיעור המקסימלי").

מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, ותפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה.

בהתאם להוראות התיקון, מגבלת השיעור המקסימלי לא תחול על שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות, וכן על הוצאה שהיא "דמי ניהול משתנים", דהיינו עמלה הנגזרת מתשואת הנכסים עבורם היא נגבית.

בנוסף, חישוב מגבלת השיעור המקסימלי יבוצע מתוך סך כל נכסי מסלול ההשקעה (לרבות הנכסים הכלולים באפיק מובטח תשואה), אולם לצורך הניצול בפועל של ההוצאות הישירות לא יובאו בחשבון ההוצאות שייגבו לצורך השקעות המוקצות לאפיק מובטח תשואה.

כן נקבע בתיקון כי מסלולים מהסוגים שנקבעו בתיקון, אשר יוקמו לאחר יום 1 בינואר 2023, יהיו כפופים להוראות ספציפיות בנוגע לגביית הוצאות ישירות.

בתיקון נקבע כי על הגוף המוסדי ליידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול יגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (להלן "העלות השנתית הצפויה"), בתנאים ובאופן שיורה הממונה.

כמו כן, נקבע כי גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל ששלחים לעמית ולמבוטח, באופן ובתנאים שיוורה הממונה. בנוסף לכך, נקבע כי העלות השנתית הצפויה תוצג בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, ביום 20 ביולי 2023 פרסם הממונה חוזר לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח. חוזר זה נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2024; כמו כן נוספו הבהרות לגבי אופן חישוב והצגת המידע. ניתן לקבל מידע אודות העלות הכוללת הצפויה שבה תשא בשנה זו בשל דמי ניהול והוצאות ישירות בתכניתך הפנסיונית, באמצעות "מגדל שלי", האזור האישי באתר האינטרנט, באזור דמי הניהול. הסבר נוסף בנוגע לחישוב העלות השנתית הצפויה תוכל למצוא באתר מגדל בקישור שלהלן: <https://www.migdal.co.il/pension-funds/support/operating-fees>

עדכונים לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון

ביום 5 בפברואר 2023 פרסם הממונה עדכון לחוזר מבנה אחיד, במסגרתו בוצע עדכון למועד כניסתו לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 9-7-2021 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" (13.6.2021) (להלן "חוזר מבנה אחיד 9-7-2021"). בהתאם, נקבע כי כניסת תוקפן של ההוראות הבאות, יהיה כאמור:

- החל מ-1 בפברואר 2024 מעסיק לא יהיה רשאי להפקיד כספים באמצעות חשבון נאמנות של בעל רישיון, אגב מידע המדווח באמצעות ממשק מעסיקים. בהוראות ממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום - 10/2023 שפורסמה ב-23/10/23 נרשמה דחיה לאיסור העברת כספים לגוף מוסדי באמצעות חשבון נאמנות ל-1/06/2024.
 - החל מיום 1 ביוני 2024 יכנסו לתוקף ההוראות הבאות:
 - ✓ בקשה לביצוע פעולת ניוד מקופה מעבירה למקבלת המפורטות בממשק הניוד עבור חוסך על ידי בעל רישיון תיעשה בממשק הניוד בלבד. כמו כן, יוקצרו לוחות הזמנים למתן חוזר ראשוני אגב בקשה לניוד. (בטיטה שפורסמה ב-25.12.23 מוצע לדחות את יישומן של הוראות אלו ל-1 באוקטובר 2025)
 - ✓ בעת ביצוע פעולה באמצעות המסלקה בממשק האירועים, ללא מעורבות בעל רישיון, הזיהוי יבוצע באמצעות המסלקה וגוף מוסדי לא ידרוש טופס חתום או תעודה מזהה או העתק מסמך מזה.
 - ✓ העברת מידע על ידי בעל רישיון למעסיק לגבי אופן חלוקת כספים בין קופות גמל תתבצע באופן ממוכן בקובץ במבנה אחיד.
 - ✓ עדכונים לחוזר "אופן הפקדת תשלומים":
- מועד כניסתו לתוקף של הוראות סעיפים 6 עד 9 ו-11 ו-12 וחובת דיווח באמצעות ממשק מעסיקים, ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים, נדחה ל-1.6.2024.

חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג - 2023, פרק ו': הגברת התחרות וצמצום עיוותים במקטע התיאור לביטוח ולחיסכון

ביום 6.6.2023 פרסם ברשומות חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב

2023 ו-2024) פרק ו' - תיווך בביטוח ובחיסכון פנסיוני.

להלן יפורטו ההוראות העיקריות הרלוונטיות הנכללות לעניין זה:

1. נקבע כי גוף מוסדי לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר בהסכם הפצה עם יועץ פנסיוני ולא יסיים התקשרות בהסכם הפצה בסירוב בלתי סביר, ובמקרה של סירוב להתקשר עם יועץ פנסיוני, ינמק הגוף המוסדי את הטעמים לסירובו בכתב. לעניין זה מובהר, כי לא יראו כסירוב בלתי סביר סירוב המבוסס על הסכם שאינו רווחי לגוף המוסדי לעניין שיעור ותנאי עמלת ההפצה, השירות הניתן לפיו ותקופתו, לגבי סוג מוצר פנסיוני מסוים, ובלבד שאין הסכם עם תנאים דומים כאמור עם בעל רישיון.
2. בנוסף, נקבע כי גוף מוסדי לא יפלה במתן שירותים, לרבות במתן גישה למערכותיו, בין בעלי רישיון איתם התקשר. לעניין זה מובהר כי לא יראו תשלום עמלת הפצה לבעל רישיון מסוים בשיעור שונה משיעור עמלות ההפצה המשולמות לבעל רישיון אחר, כהפליה כאמור.
3. בהקשר זה, נקבע כי לממונה תהא סמכות להטיל עיצום כספי בשל סירוב בלתי סביר להתקשר עם יועץ בהסכם לביצוע עסקה ו/או בשל הפליית בעל רישיון.

חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי. חוק זה נועד להסיר חסמים לגבי הגישה למידע פיננסי הנוגע ללקוחות; לשפר את השירות והאפשרויות העומדות בפני הלקוח לעניין המידע הפיננסי הנוגע אליו; וכן להגביר את התחרות במערכת הפיננסית. במסגרת זו, קובע החוק הוראות החלות על מקורות מידע המחזיקים במידע פיננסי הנוגע ללקוח, ואשר נועדו לאפשר לנותני שירות מידע פיננסי לקבל, בהסכמת הלקוח, גישה מקוונת למידע פיננסי זה. הגופים המוסדיים נחשבים גם הם למקורות מידע, אשר מחויבים במסירת מידע פיננסי מוגדר לנותני השירות.

החוק קובע כי על הגופים המוסדיים לאפשר גישה למידע שהינו נתוני אשראי של מי שאינו תאגיד, וזאת החל מיום 14.11.2023; וכן לאפשר גישה לנתוני אשראי של תאגידים החל מיום 15.5.2024.

בהמשך ישיר ובהתאם להוראות החוק, ביום 26 ביוני 2023 פרסם הממונה חוזר בנושא הוראות למקורות מידע שהם גופים מוסדיים. עיקרי החוזר קובעים את החובות של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נתן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית, בין היתר: קביעת חובות הדיריקטוריון והנהלה; אבטחת מידע, ניהול סיכונים ואחריות ביקורת פנים; חובות זיהוי לקוח ונתן שירות; קביעת כללים לרמת שירות לנותני שירות מידע פיננסי; זמינות מערכת ביצוע ובסביבת הניסוי וכן ממשק דיווחים רבעוני ותקופתי לממונה אודות כמות בקשות המידע שנענו ו/או סורבו, דיווחים אודות תקלות בממשקים וכן דיווחים אודות היערכות ליישום ההוראות הממונה.

ביום 14 בנובמבר 2023 פרסם ברשומות צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן פיקדון ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד - 2023. בהתאם להוראות הצו נקבע כי מועדי תחילת החוק יידחו בחצי שני כך שעבור מקור מידע שהוא גוף מוסדי ידחה המועד לדיווח אודות סלי מידע עבור יחידים ליום 14 במאי 2024 (חלף 11.11.23), ואודות סלי מידע עבור תאגידים ידחה המועד ליום 15 בנובמבר 2024 (חלף 15.5.2024).

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון) התשפ"ג 2023

ביום 12 ביולי 2023 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשפ"ג 2023, ותיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) התשפ"ג 2023 - לענין הגבלת ההפקדה והנידוי לביטוחי מנהלים לחלק השכר שמתל פעמיים השכר הממוצע במשק.

עיקרי התיקון:

בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) -

לגבי שכיר - הפקדות המעביד והעובד לקופת גמל לקצבה שהיא קופת ביטוח, יהיו רק בשל חלק מן המשכורת העולה על התקרה החדושת של השכר המובטח, ובלבד שהופקד בעבור העובד בקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, בחודש שבו בוצעה ההפקדה לקופת גמל לקצבה שהיא קופת ביטוח, סכום העומד על תקרת ההפקדה החדושת לפחות.

לגבי עצמאי - חברת ביטוח תהיה רשאית לקבל הפקדות מעמית עצמאי בשנת מס מסוימת לקופת גמל לקצבה שהיא קופת ביטוח, רק אם העמית הפקיד אותה שנת מס לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, סכום העומד על מכפלת תקרת ההפקדה החדושת ב- 12 לפחות.

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל)

ניתן להעביר כספים מקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח לקופת גמל לקצבה שהיא קופת ביטוח, רק אם לאחר ביצוע ההעברה קיימת, בעבור העמית, בקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, יתרה צבורה שעומדת על מכפלת תקרת ההפקדה החדושת במספר החדושים שחלפו ממועד התשלום הראשון לקופה המעבירה, לפחות;

"מועד התשלום הראשון לקופה המעבירה" - עלפי המובהר בתקנות, מובאים בחשבון נידים קודמים בין קופות גמל לקצבה כך שמועד התשלום יחושב בהתאם למועד ההפקדה בקופת הגמל אליה הופקדו הכספים לראשונה.

סייגים לתחולה - מגבלות ההפקדה והנידוי לא יחולו במקרים הבאים:

הפקדה לפוליסת ביטוח מנהלים שנפתחה לפני יום 1.9.23 (יום התחילה של התקנות), נידים מקופת גמל לקצבה (שאינה ביטוח מנהלים) לביטוח מנהלים שנפתח לפני יום 1.9.23 ובלבד שהפוליסה משווקת באותו מועד.

ניידים בין ביטוחי מנהלים ביחס לכספים שהיו בפוליסת ביטוח מנהלים שנפתחה לפני יום 1.9.23.

ניידים מקופת גמל לקצבה שאינה ביטוח מנהלים לקופות ביטוח שנפתחו לאחר יום התחילה ובתנאי שמועברים אליהן כספי צבירה הכוללים כספים מקופת ביטוח מלפני 1.9.23.

תחילה: ביום 1 בספטמבר 2023

חוק חוזה הביטוח תיקון מס' - 12 שינוי מוטב בלתי חוזר בפוליסה אגב הלוואה לדיור

ביום 13 ביולי 2023 פורסם תיקון 12 לחוק חוזה הביטוח שעיקרו הוספת סעיף 44א - שינוי מוטב בלתי חוזר בפוליסה אגב הלוואה לדיור בקביעה בלתי חוזרת. במסגרת התיקון נקבע כי מבוטח רשאי לחזור בו מקביעתו ללא קבלת הסכמת המוטב הראשון, ובלבד שקבע מלווה מוסדי כמוטב אחר באותה פוליסה אגב הלוואה לדיור חדשה; ואולם, החלפת המוטב באמור תיכנס לתוקפה מיום פירעון הלוואה לדיור שנתן המוטב הראשון. במסגרת התיקון

הוגדרו מקרים שישללו תחת ההגדרה של הלוואה לדיור כאשר נקבע שאין מדובר על מקרים של הלוואה לדיור שניתנה למטרה עסקית. עוד נקבע כי התיקון יחול גם על חוזה ביטוח שנכרת לפני פרסומו של החוק.

חוק דחיית מועדים (הוראת שעה) (חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין, או תשלום לרשות) התשפ"ד 2023

החוק קובע הוראות למתן דחייה של 30 ימים לביצועם של תשלומים ופעולות שהיו צריכים להתבצע בתקופה הקובעת, שמיים 7 באוקטובר 2023 ועד יום 7 בנובמבר 2023, מכוח חוזה, פסק דין ו/או תשלום לרשויות, וזאת לרשימת הזכאים המפורטת בהוראה וביניהם: חייל, שוטר, סוהר, כבאי, נעדר חטוף או שבוי, מי שהתגורר ביישוב שהתפנה (לפי רשימת היישובים שבתוספת), מי שאושפז בבית חולים בשל פציעה מפגיעת איבה, עובד או מתנדב בארגון הצלה, בן זוגו של כל אחד מהמנייים לעיל האחראי לחיוב יחד עמו ועוד.
תנאים לדחיית מועד בחוזה:

- המועד יידחה כאמור בשלושים ימים, ובלבד שהזכאי או מי מטעמו הודיע על כך לצד השני שעמו התקשר בחוזה.
- ככל שמדובר בפעולה שהיא נמשכת לפי טיבה ושחלה כולה או חלקה בתקופה הקובעת - יחולו ההוראות הני"ל על מועד הסיום של אותה תקופה.
- עוד קובע החוק כי במקרה בו נדחה המועד לפי הוראותיו לא יראו זאת כהפרת חיוב בחוזה בין היתר לעניין חיוב בריבית פיגורים.
- ההוראה לא חלה, בין היתר, במקרה של עסקת תשלומים בכרטיס אשראי.

ביום 7.11.23 פורסם צו דחיית מועדים (הוראת שעה-חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) (הארכת התקופה הקובעת ותקופת הדחייה), התשפ"ד 2023 - במטרה להמשיך להקל על הזכאים על פי חוק - מצ"ב.

בהתאם לצו - התקופה הקובעת - תימשך עד ליום 7 בדצמבר 2023, דהיינו פעולות ותשלומים שהיו צריכים להתבצע בתקופה שמיים 7.10.23 ועד 7.12.23, ידחו לתקופת דחייה - שתמשך 60 ימים או עד 31.12.23 לפי המוקדם. (במקום 30 הימים שנקבעו בחוק).

ביום 7.12.23, לאור הימשכות המלחמה, פורסם "צו דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) (הארכת התקופה הקובעת ותקופת הדחייה (מס'2), התשפ"ד 2023" הצו המאריך פעם נוספת את התקופות שנקבעו בחוק דחיית מועדים, הר"מ, כדלהלן:
התקופה הקובעת - (כיום עד 7.12.23), תוארך ותימשך עד ליום 31.12.23.
תקופת הדחייה - (כיום 60 ימים), תהיה 85 ימים, או עד ליום 31 בדצמבר 2023, לפי המוקדם.

בהמשך לפרסומו המקורי של חוק דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) וצווים שמורסמו מכוחו, במסגרתם נקבעו הוראות לעניין דחיית תשלומים והתחייבויות של אוכלוסיות מסיימות (שפורטו בחוק), בתקופה שבין 7.10.2023 ועד ליום 31.12.2023 ("התקופה הקובעת הראשונה"), פורסם, ביום 31.12.2023, תיקון נוסף לחוק זה במסגרתו נקבע הסדר המשך לחוק אשר יחול בתקופה שבין 1.1.2024 ועד ליום 29.2.2024 ("התקופה הקובעת השנייה").

בתיקון לחוק נערכה הבחנה בין התקופה הקובעת הראשונה לבין התקופה הקובעת השנייה, לגבי מועדי תשלום או פעולות שנקבעו בחוזה או בפסק דין, כדלקמן:

- מי שהיה זכאי מכוח החוק המקורי לדחיית תשלום/ביצוע פעולה מכוח חוזה/פסק דין בתקופה הקובעת הראשונה תשלומים/התחייבויות שחלו במהלך התקופה הקובעת הראשונה נדחו ב- 145 ימים או עד ליום 29.2.2024 (לפי המוקדם מביניהם).

- זכאות לדחיית תשלום/ביצוע פעולה מכוח חוזה/פסק דין במהלך התקופה הקובעת השנייה - בתיקון לחוק הוגדרה אוכלוסייה חדשה הזכאית לדחייה של 31 ימים בגין תשלומים/התחייבויות שיחולו במהלך התקופה הקובעת השנייה. קבוצת הזכאים בתקופה הקובעת השנייה הינה מצומצמת יותר ביחס לחוק המקורי וכוללת גורמים הקשורים בקשר הדוק לפעולות הלחימה חיילים, שוטרים, סוהרים וכבאים שנמנים עם היחידות המפורטות בתיקון לחוק, מי שנפגע מהמלחמה בהתאם לקריטריונים המפורטים לחוק, בני זוגם וחברה בבעלותם (רשימת הקריטריונים המלאה מפורטת בתיקון לחוק המצורף).

בנוסף, תוקן החריג לחוק של עסקת תשלומים - כך שהחריג זו תחול לא רק על פעולת תשלום שבוצעה באמצעות כרטיס אשראי, אלא גם על פעולת תשלום שבוצעה בכל אמצעי תשלום כהגדרתו בחוק שירותי תשלום התשע"ט 2019.

ההוראה לפיה דחיית התשלומים/התחייבויות תיעשה לפי בקשת הזכאי או מי מטעמו נותרה בעינה.

הנחיות נוספות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל" 30.11.23

ביום 30 בנובמבר 23 פרסם הממונה הנחיות נוספות על רקע התמשכות המלחמה, להלן פירוט עיקרי הנחיות:

(1). חובת הוספת נתב שיחות במוקד הטלפוני הקיים - במטרה לאפשר לנפגעי המלחמה וקרוביהם להזדהות לצורך קבלת קדימות בתור ולספק להם שירות מהיר, רגיש ומותאם (עמיתים, שארים או מוטבים);

(2). יש לפעול לזיהוי מקרה פטירה שאירעו במסגרת המלחמה ולהתאים את פעולות האיתור המבוצעות לכל מקרה ומקרה (איתור עמיתים ומוטבים). למשל: במקרה בו נודע כי כלל שאריו של עמית אינם בחיים, יש לפעול לאיתור מוטביו או יורשיו, לפי העניין.

(3). נדרש לבצע את מירב המאמצים להגדלת הסיכוי לקבל דברי דואר שגוף מוסדי מחויב לשלוח; נדרש לשלוח מכתבים והודעות גם לכתובת דואר אלקטרוני, ככל שזו ידועה לגוף המוסדי (גם במקרים בהם העמית טרם בחר);

הרשות מציינת - ככל שישנן סוגיות נוספות המעלות צורך לבחינת ביצוע התאמות שונות במטרה להקל על לקוחות הגופים המוסדיים או ליעל את הפעילות ולהתאימה למצב הנוכחי, ניתן לפנות לרשות בבקשה מתאימה על מנת שניתן יהיה לבחון את הבקשה ולהתייחס בהתאם.

חוק פסיקת ריבית והצמדה (תיקון מס' 9), התשפ"ד - 2023

ביום 19 בנובמבר 2023 פורסם תיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה (תיקון מס' 9), התשפ"ד - 2023. התיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה ולחוק הוצאה לפועל קובע מנגנון חדש לחישוב הריבית וריבית הפיגורים שיחולו על סכומים שנקבעו בפסקי דין של רשות שיפוטית, הוצאה לפועל, הסכמים פרטיים ובכ- 150 חוקים נוספים אחרים, בין היתר חוק חוזה הביטוח, חוק הפיקוח (ביטוח), פקי רכב מנועי וכיוצא ב- והכל בהקשר לפסיקת ריבית והצמדה. במסגרת התיקון לחוק - נקבע כי יום התחילה יהיה ביום 1 באוקטובר 2024. עוד נקבעו הוראות לענין תחולה בגין חיובים שנפסקו וטרם נפרעו ביום התחילה וכן נקבע כי הוראות סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח, כנוסחו בתיקון, יחולו גם על חוזה ביטוח שנכרתו לפני יום התחילה וכי השר יפעל להוצאת תקנות במסגרתן יקבעו שיעורי הריבית, אופן חישובה ומקום ומועדי פרסומה.

תיקון מס' 8 לחוק ההתיישנות- חרבות ברזל

ביום 25 בינואר 2024 פורסם תיקון לחוק ההתיישנות ולהלן עיקריו:

1. ביחס לתביעה שתקופת התיישנות לגביה טרם הסתיימה נכון ליום 25.1.2024 - נקבע כי לא תבוא במנין ההתיישנות התקופה שמיום 7.10.2023 ועד יום 6.4.2024.
2. ביחס לתביעה שתקופת ההתיישנות לגביה הסתיימה בתקופה שמיום 7.10.2023 עד יום 25.1.2024:
 - נקבע כי יראו את תקופת ההתיישנות כאילו לא הסתיימה ולא תבוא במנין ההתיישנות התקופה שמיום 7.10.2023 עד יום 6.4.2024.
 - כן נקבע כי לענין זה בימ"ש רשאי להחליט כי הוראות סעיף זה לא יחולו על תביעה שהתיישנה ערב תחילת תיקון מס' 8, מטעמים מיוחדים שירשמו.

הערה: האמור לעיל מיועד לתת הסברים ותיאורים כלליים לגבי הוראות ההסדר התחיקתי. יובהר כי הנוסח המחייב והמלא של ההוראות כאמור הוא הנוסח הרשמי המפורסם.

הצהרה מראש על מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעות השונים

משתתף ברווחים - קרן ח'

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקיטום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% - תדד תל אביב 125 40%	27%	15%	+/-6%	21%	26.4%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	49%	39%	+/-5%	44.0%	41.2%	חוב ממשלתי סחיר
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%	17%	5%	+/-6%	11%	13.8%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%	8.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	8%	0%	+/-5%	3%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	7%	0%	+/-5%	2.0%	4.1%	השקעה בתשתיות
	12%	2%	+/-5%	7%	8.8%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
				93%	102.5%	סה"כ
					7.9%	סך מזומן
	18%	6%	6%	12%	16.1%	חשיפה למט"ח
	0.29%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

משתתף ברווחים - קרן ט'

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% - מדד תל אביב 125 - 40%	31%	19%	+/-6%	25%	27.7%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	44%	34%	+/-5%	39%	38.2%	חוב ממשלתי סחיר
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%	19%	7%	+/-6%	13%	14.5%	אשראי
	11%	1%	+/-5%	6%	8.6%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	8%	0%	+/-5%	3%	0%	אחר (במונחי שווי לא קרנות לא סחירות ומזומן)
	13%	3%	+/-5%	8%	9.3%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	7%	0%	+/-5%	2.0%	4.3%	השקעה בתשתיות
				96%	102.6%	סה"כ
					8.3%	סך מזומן
	20%	8%	%-6/+	14.0%	16.9%	חשיפה למט"ח
	0.29%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

משתתף ברווחים - קרן י'

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% - מדד תל אביב 125 - 40%	47%	35%	+/-6%	41%	41%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אנ"ח ממשלתי כללי	10%	0%	+/-5%	5%	8.5%	חוב ממשלתי סחיר
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%	28%	16%	+/-6%	22%	21.5%	אשראי
	15%	5%	+/-5%	10%	12.8%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0%	+/-5%	5.0%	0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	18%	8%	+/-5%	13%	13.7%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ושתיות)
	8.0%	0%	+/-5%	3.0%	6.4%	השקעה בתשתיות
				99%	103.9%	סה"כ
					12.2%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	25	חשיפה למט"ח
	0.29%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

י' החדשה						
מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% - מדד תל אביב 125 40%	49%	37%	+/-6%	43%	41.3%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אנ"ח ממשלתי כללי	15.0%	5.0%	+/-5%	10.0%	11.6%	חוב ממשלתי סחיר
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%	31.0%	19.0%	+/-6%	25.0%	24.1%	אשראי
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	7.7%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי לא קרנות לא סחירות ומזומן)
	18%	8%	+/-5%	13%	13.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	6%	השקעה בתשתיות
				108%	104%	סה"כ
					10.3%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	24.7%	חשיפה למט"ח
	0.29%					מגבלת עמלת ניהול 2024 לשנת חיצוי

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מסלול לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% - מדד תל אביב 125 40%	58%	46%	+/-6%	52%	49.9%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	10%	0%	+/-5%	5%	5.6%	חוב ממשלתי סחיר
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%	30%	18%	+/-6%	24%	23.9%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	4.6%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0%	אחר (במונחי שווי לא קרנות לא סחירות ומזומן)
	18%	8%	+/-5%	13%	11.6%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	5.9%	השקעה בתשתיות
				103%	101.4%	סה"כ
					15.3%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	25%	חשיפה למט"ח
	0.29%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מסלול לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% - מדד תל אביב 125 40%	48%	36%	+/-6%	42%	40.3%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	17.0%	7.0%	+/-5%	12.0%	11.5%	חוב ממשלתי סחיר
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%	25%	+/-6%	31%	30.7%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	3.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	18%	8%	+/-5%	13%	11.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	5.5%	השקעה בתשתיות
				112%	102.5%	סה"כ
					11.6%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	24.5	חשיפה למט"ח
		0.29%				מגבלת עמלת ניהול 2024 לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מסלול לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% - מדד תל אביב 125 40%	30%	18%	+/-6%	24%	23.5%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	23.0%	13.0%	+/-5%	18.0%	20.1%	חוב ממשלתי סחיר
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%	43.0%	31.0%	+/-6%	37.0%	37.3%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	4.1%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפיות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	18%	8%	+/-5%	13%	11.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	5.5%	השקעה בתשתיות
				106%	101.9%	סה"כ
					7.4%	סך מזומן
	22.0%	10.0%	+/-6%	16.0%	17.3%	חשיפה למט"ח
	0.29%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול אג"ח ממשלת ישראל

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	97.0%	87.0%	+/-5%	92.0%	96.1%	אג"ח ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
תל בונד 60	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				103.0%	96.1%	סה"כ
					3.9%	סך מזומן
	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
		0.02%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול אג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	2.0%	0.0%	+/-6%	1.0%	0.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	36.0%	26.0%	+/-5%	31.0%	33.1%	חוב ממשלתי סחיר
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%	58.0%	46.0%	+/-6%	52.0%	51.3%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5%	4.2%	נדלן (כולל קרנות ושותפויות נדלן)
	12.0%	0.0%	+/-5%	6%	7.7%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדלן ומזומן)
				100.0%	96.3%	סה"כ
					8%	סך מזומן
	17.0%	5.0%	+/-6%	11.0%	10.7%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול 2024 לשינוי

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול שקלי טווח קצר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
תל גוב מק"מ	95.0%	85.0%	+/-5%	90.0%	91.9%	חוב ממשלתי סחיר
ריבית משתנה ALL BOND	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				101.0%	91.9%	סה"כ
					8.1%	סך מזומן
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
	0.02%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול חו"ל

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI ALL COUNTRIES	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	42.6%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
Bloomberg Barclays All Maturity US Government Index	27.0%	17.0%	+/-5%	22.0%	25.4%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclays Global HY Index – 50%						אשראי
Bloomberg Barclays Global Corporate Index – 50%	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	31.9%	
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				101.0%	100%	סה"כ
					23.7%	סך מזומן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.5%	חשיפה למט"ח
	0.13%					מגבלת עמלת ניהול 2024 לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול הלכה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	44.6%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	25.0%	15.0%	+/-5%	20.0%	20.9%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index (LG 30) - 25%						אשראי
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGcp) - 25%	40.0%	28.0%	+/-6%	34.0%	34.3%	
תל בונד 60 - 50%						אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	
				103.0%	99.8%	סה"כ
					11%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24%	23.9%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול 2024 חיצוני לשנת

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול למקבלי קצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	25.0%	13.0%	+/-6%	19.0%	19.1%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	33.0%	23.0%	+/-5%	28.0%	27.7%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index (LG 30) - 25%						
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGcp)- 25%	40.0%	28.0%	+/-6%	34.0%	34.8%	אשראי
תל בונד 60 - 50%						
	10.0%	0.0%	+/-5%	5%	3.1%	נדלן (כולל קרנות ושותפויות נדלן)
	18.0%	8.0%	+/-5%	13%	11.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדלן ומזומן)
				103.0%	101.4%	סה"כ
					6.3%	סך מזומן
	19.0%	7.0%	+/-6%	13.0%	16%	חשיפה למט"ח
		0.29%				מגבלת עמלת ניהול 2024 חיצוני לשנת

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול מחקה מדד S&P 500

מדד ייחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P 500	100.0%	90.0%	+/-6%	95.0%	99%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
תל גוב מק"מ	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				105.0%	99%	סה"כ
					27.9%	סך מזומן
	100.0%	90.0%	+/-6%	95%	99%	חשיפה למט"ח
			0.08%			מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול משולב סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	52.0%	40.0%	+/-6%	46.0%	47.6%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	22.0%	12.0%	+/-5%	17.0%	17.9%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index (LG 30) - 25%						
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGcp) - 25%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	33%	אשראי
תל בונד 60 - 50%						
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				101.0%	98.5%	סה"כ
					19.2%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24%	24.3%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול עוקב מדדים - גמיש

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	42.1%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	22.0%	12.0%	+/-5%	17.0%	16.7%	חוב ממשלתי סחיר
	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	33.2%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				99.0%	92.1%	סה"כ
					7.7%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24%	22.5%	חשיפה למט"ח
	0.13%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול פאסיבי - מדדי מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
Nasdaq 100 – 90% Technology select sector TR index – 5% Communication Services Select Sector Index – 5%	100.0%	90.0%	+/-6%	95.0%	0.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
תל גוב מק"מ	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				105%	0%	סה"כ
					0.0%	סך מזומן
	100.0%	90.0%	+/-6%	95%	0.0%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול אשראי ואגח עם מניות עד 20%

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	20.0%	12.0%	+/-6%	16.0%	0.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	32.0%	22%	+/-5%	27.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclays Global High Yield Total Return Index (LG 30) - 25%						
Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGcp) - 25%	54.0%	42.0%	+/-6%	48.0%	0%	אשראי
תל בונד 60 - 50%						
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				101.0%	0%	סה"כ
					100.0%	סך מזומן
	20.0%	8.0%	+/-6%	14%	0.0%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מסלול מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.8%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
תל גוב מק"מ	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	5%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				106%	104.8%	סה"כ
					26.2%	סך מזומן
	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	31.8%	חשיפה למט"ח
			0.10%			מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מסלול למקבלי קצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור חשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% - מדד תל אביב 125 40%	25.0%	13.0%	+/-6%	19.0%	19.1%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	33.0%	23.0%	+/-5%	28.0%	27.7%	חוב ממשלתי סחיר
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%	40%	28%	+/-6%	34%	34.8%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	3.1%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	18%	8%	+/-5%	13%	11.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	5.4%	השקעה בתשתיות
				103%	101.4%	סה"כ
					6.3%	סך מזומן
	19.0%	7%	+/-6%	13.0%	16%	חשיפה למט"ח
		0.29%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקדונות ארוכים.

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2024 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מדיניות השקעות אחראיות

קבוצת מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, הכוללת את מגדל חברה לביטוח בע"מ וחברות בשליטתה (מגדל חברה לביטוח בע"מ והחברות בשליטתה יקראו להלן: "מגדל" ו/או "הקבוצה"), היא אחת מקבוצות הביטוח, הפנסיה והפיננסים הגדולות במשק הישראלי. מגדל מהווה משקיע מהותי בשוק בישראל, עם למעלה מ-85 שנות פעילות בענף הביטוח, 2.5 מיליון לקוחות, כ-4,600 עובדים, ונכסים מנוהלים בהיקף של כ-402 מיליארד ש"ח (נכון ליום 30 בספטמבר 2023).

1. כללי

בשנים האחרונות יותר ויותר אנשים במגזר העסקי מבינים שעולם העסקים אינו מנותק מהחברה הכללית, ושתאגידים אינם "אייים" שתכליתם הבלעדית היא השאת ערך לבעלי המניות. מצופה מהתאגידים להשיא ערך נוסף לכלל מחזיקי העניין (עובדים, לקוחות, משקיעים, ספקים ועוד) אשר מחפשים ייעוד ומשמעות, הן כעובדים במקום העבודה והן כלקוחות אשר מעמידים ציפיות מחברה איתנה לפעול לקידום רווחת החברה בכללותה. אחריות תאגידית היא גישה ניהולית הרואה בתאגיד אחראי על הדרך שבה הוא מתנהל ומשפיע על החברה והסביבה. מדובר בהתנהגות היומיומית של התאגיד, בדרך שבה הוא מנהל את העסקים שלו, בדרך שהוא מתייחס אל עובדיו ומנהל אותם, היחס שלו ללקוחות ולספקים, המסרים והערכים שהוא מעביר באמצעי תקשורת, השפעה הסביבתית של פעילותו וכיצא באלו.

חטיבת ההשקעות במגדל מנהלת את כספי ציבור לקוחותיה במוצרי חסכון (קרנות פנסיה, קופות גמל, ביטוח מנהלים, קרנות השתלמות וכיצא באלו), וכן את ההון העצמי של הקבוצה, וזאת באמצעות השקעה במגוון אפיקים, סחירים ולא סחירים, בישראל ומחוצה לה. החטיבה משלבת, כחלק משיקולי ההשקעה שלה, שיקולים חברתיים, שיקולים סביבתיים ושיקולי ממשל תאגידי, כגון זיהום אוויר, השפעות על האקלים, בטיחות עובדים, בריאות הציבור, סיכונים טכנולוגיים וסייבר ושיקולים אתיים.

1.1 שיקולי סביבה, חברה, וממשל תאגידי (ESG)

משקלם של שיקולי ESG בקבלת החלטות השקעה הולך וגדל, הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט מקסום ההזדמנויות עסקיות. נכון לדצמבר 2022, נכסים בהיקף של למעלה מ-30 טריליון דולר מנוהלים על ידי מנהלי השקעות אשר הצהירו על התחשבות בשיקולי ESG בבחינת השקעותיהם, ביניהם, Blackrock, Schroders ואחרים. השקעות ESG מתבססות על מדיניות התאגידים נשואי ההשקעה (להלן: "התאגיד", "החברה" או "החברות") ביחס לאתגרים סביבתיים, חברתיים ותאגידיים.

במישור הסביבתי (Environmental), נבחנת התייחסותה של החברה להשפעותיה הסביבתיות, ובכלל זה על ההשפעות העקיפות חיוביות או השליליות שפעילותה של החברה מייצרת על הסביבה. במסגרת זו, נבחנת החברה על פי רמת הזיהום של פעילותה, לאורך כל שרשרת האספקה והייצור. כמו כן, נבחנת החברה על פי השקעתה בצמצום רמות הזיהום והתנהלות בת קיימת ביחס לכדור הארץ (Sustainable Operations).

¹ GSIA, [Global Sustainable Investment Review](#) (2022).

במישור החברתי (Social), נבחנת החברה בהקשר של שמירה על זכויותיהם של עובדים קיימים ופוטנציאליים, וכן לקוחות, ספקים, ושאר מחזיקי עניין. בכלל זה, נדרשת החברה לפעול למען שמירה על פרטיות, בטיחות והגינות. כמו כן, נדרשת החברה לפעול בשוויון תוך העסקה מגוונת (על בסיס גזע, דת, מין, ומצב אישי) והיעדר הפליה באספקת שירותיה ומוצריה. במישור הממשל התאגידי (Governmental) נדרשת החברה להפגין ביקורת פנים איכותית, שמירה על עצמאות הדירקטוריון, הגנה על זכויות בעלי מניות המיעוט, שמירה על שקיפות, מדיניות תגמול הגונת, מניעת שחיתות, ניגוד עניינים והגדרת שיטות אפקטיביות למניעת פגיעה בכל האמור.

1.2 יתרונות בהשקעה על פי שיקולי ESG

ככלל, שיקולי ESG אינם עומדים בסתירה למטרתה העיקרית של חטיבת ההשקעות – השאת ערך עבור לקוחותיה. זאת, כל עוד שיקולים אלו נלקחים כחלק ממכלול שיקולי ההשקעה, להבדיל ממצב שבו שיקולים אלו מהווים הבסיס היחיד לקבלת ההחלטה.

תשואה

מחקרים מראים כי קיים מתאם חיובי בין חברות הפועלות לפי שיקולי ESG לבין ביצועי מניותיהן. מחקרים אלו מדגישים כי אחת הסיבות העיקריות למתאם חיובי זה אינו של סיבה-תוצאה אלא של קורלציה. כלומר, חברות אשר לוקחות בחשבון שיקולי ESG נוטות להיות חברות מבוססות ויציבות יותר, כך שפעילות ESG מהווה סממן לאיכותה של החברה.

ניהול סיכונים

הכלכלה העולמית ניצבת בפני סיכונים שונים. על פי דו"ח ארגון ה-World Economic Forum, הסיכונים המרכזיים הצפויים לכלכלה בחמש השנים הקרובות הם סיכונים חברתיים וסביבתיים, כאשר בטווח הארוך הסיכון המרכזי שבהם הוא לבריאות כדור הארץ, בפרט בתחום האקלים. כמו כן צפויים סיכונים של אי-עמידה בהחזרי חוב וכן סיכונים של טכנולוגיה וסייבר. חברות הפועלות לפי מדיניות ESG סדורה, הכוללת התמודדות עם הסיכונים הסביבתיים והחברתיים, לצד ממשל תאגידי יציב ואקטיבי הפועל ללקיחת סיכונים באופן אחראי, יהנו מפעילות יציבה ומתמשכת בטווח הארוך.

תדמית

חברות המתחשבות בשיקולי ESG נהנות מדעת קהל חיובית אשר תומכת בשמירה על לקוחות ורכישת לקוחות חדשים. בנוסף, התנהלות ESG עשויה לייצר מורל גבוה בקרב עובדים ושאר מחזיקי עניין, וכן לתמוך בהתקשרות עם גורמים נוספים.

2. מדיניות

פעילות ההשקעה של מגדל מבוססת על שיקולים ארוכי טווח, מתוך אחריות על הכספים המנוהלים על ידה. בחינת נושאי ESG, אקלים וסייבר מהווה חלק ממכלול השיקולים הרלוונטיים לבחינת השקעות, כאשר השקעה בחברה בעלת ציון ESG נמוך כרוכה בסיכונים מסוימים אשר אינם חלים באופן זהה בהשקעה בחברה בעלת ציון ESG גבוה. כמו כן, קיימת הערכה כללית כי השקעה בחברות הפועלות ללקידום פעילות ESG סדורה תניב תשואה גבוהה יותר.

² Boffo, R., and R. Patalano (2020), "ESG Investing: Practices, Progress and Challenges", OECD Paris,

www.oecd.org/finance/ESG-Investing-Practices-Progress-and-Challenges.pdf

³ EDHEC Business School, [ESG Investing Risk Adjusted Performance](#) (2022)

⁴ WEF, [The Global Risks Report](#) (2022)

מגדל פועלת ותמשיך לפעול להטמעה של שיקולי ESG בתהליך קבלת ההחלטות של חטיבת ההשקעות בדרך של שילוב שיקולים אלו בתהליך. כאמור, המטרה של הקבוצה היא בראש ובראשונה השאת ערך ללקוחותיה. שיקולי ה-ESG יהיו חלק ממכלול השיקולים אשר תשקול הקבוצה בקבלת החלטות ההשקעה שלה. מגדל תבחן את היבטי ה-ESG על פי אמות מידה ברורות אשר יאפשרו, ככל הניתן, לייצר השוואה בין חברות רלוונטיות, תוך התחשבות במאפיינים הייחודיים של כל אחת מהחברות והסקטור בו הן פועלות. משקלם של שיקולי ה-ESG בקבלת ההחלטה יתאם את המהותיות של היבט זה בהשקעה זו או אחרת, במידה כקשר עם ניהול הסיכונים של חברת המטרה עצמה ותיק ההשקעות של מגדל בכללותו. הטמעת המדיניות במגדל, כחלק מהשיקולים בביצוע השקעות, תיושם באופן הדרגתי בתהליך קבלת ההחלטות בחטיבה, הכולל את קביעת תמהיל תיק ההשקעות וכן החלטה בדבר כניסה להשקעות חדשות וביצוע שינויים בהשקעות קיימות.

3.3 כלים

מגדל רואה חשיבות רבה בבניית יכולות פנימיות להערכת סיכוני ESG בחברות בהן היא משקיעה, תוך שילוב מגוון יועצים המתמחים בתחום.

3.1 השקעות סחירות בישראל

על מנת ליישם את מדיניותה בהשקעות סחירות בישראל, מגדל מתבססת, בין היתר, על שירותיה של חברת Greeneye ESG Ltd. (להלן: "גרינאיי"). גרינאיי הינה יועץ מוביל בתחום ה-ESG בישראל. מערך המידע של גרינאיי - Greeneye ESG Data כולל הערכות על כלל החברות אשר מניתהן ו/או אגרות החוב שלהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שיטת הבחינה והניקוד של גרינאיי בוחנת את החברה על פי עשרות פרמטרים בתחום הסביבתי, החברתי והממשל תאגידי, תוך התחשבות בסקטור הפעילות ובפריסה טריטוריאלית. גרינאיי מתבססת על פרסומי החברה, דוחותיה השנתיים, דוחות האחריות התאגידית, הערכות החברה וכן מקורות חיצוניים שונים.

בתחום הסביבתי, החברה נבחנת על פי אסטרטגיה, מערכות ניהול סביבה, צריכת אנרגיה ומים, פליטות שפכים, מדיניות צמצום השפעה סביבתית מפסולת, מדיניות צמצום זיהום אוויר, שרשרת האספקה, מוכנות להתמודדות עם השפעות פיזיות אקלים, ועוד. בתחום החברתי, החברה נמדדת על פי מדדי זכויות עובדים, גיוון תעסוקתי, שוויון, רווחה, בטחון תעסוקתי, בטיחות עובדים, יחסי עבודה, פיתוח וקידום חברתי, אופי פעילות השיווק, השפעות המוצר ועוד. בתחום הממשל התאגידי, נבחנת עצמאות הדירקטוריון, אופן ניהול ה-ESG בדירקטוריון ובכלל זה גיוון בדירקטוריון עצמו, עצמאות רואי החשבון, ועדת הביקורת, שיעור הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים, ניסיונם המקצועי של הדירקטורים, מערכות בקרה אפקטיביות למניעת שחיתות ועוד.

בנוסף לתחומים אלו, גרינאיי מתמקדת בהערכת סיכוני האקלים ומעריכה את רמת ההשפעה של החברה על שינוי אקלים, שקיפות החברה בנושא זה וכן את הערכות החברה להתמודדות עם שינוי אקלים במסגרת האסטרטגיה העסקית שלה. כמו כן, נבחנת החברה על פי מוכנותה לסיכוני סייבר וטכנולוגיה שונים, ובכלל זה על פי קיומן של מערכות בקרה והגנה. לגבי כל קריטריון מוגדר משקל התואם את רמת הסיכון. הציון המתקבל מבוסס על ממוצע משוקלל של משקל וציון.

גרינאיי מבצעת מעקב שוטף אחר אירועים חריגים בהם החברה מעורבת ומעריכה את חומרתם והשפעתם, וכן את האופן בו התמודדה החברה עימם. לעניין זה, אירועים חריגים כוללים תביעות ייצוגיות, חקירות, אירוע בטיחות, אירוע הטרדה מינית, אירוע פגיעה סביבתית ועוד. בנוסף, גרינאיי ממפה את הפעילויות השנויות במחלוקת בהן עוסקת החברה, במידה ועוסקת בכאלו. פעילות שנויה במחלוקת כוללת לדוגמה פורנוגרפיה, טבק והימורים.

כן התקשרה מגדל עם יועץ ותיק נוסף לצורך קבלת ניתוחי ממשל תאגידי לחברות בישראל.

השקעות סחירות בחו"ל

לצורך יישום מדיניותה בהשקעות סחירות בחו"ל, משתמשת מגדל בשירותיו של יועץ בינלאומי מוכר. שירותיו של היועץ כוללים, בין היתר, ניתוח ודירוג ESG לחברות באמצעות מתודולוגיות קבועות ועצמאיות אשר לוקחות בחשבון את כל היבטי ה-ESG; הצפה של דגשים ונקודות שליליות וחוביות בכל חברה; מודל הערכה מבוסס ציון סופי המשקל את הפעילות החברתית, הסביבתית והיבטי הממשל התאגידי ובחינת סיכוני אקלים וסיכויי סייבר בהתאם לחברה, לסקטור ולגאוגרפיה. הממצאים נבחנים גם באופן יחסי בהשוואה לחברות אחרות בסקטור הפעילות.

3.2. השקעות לא סחירות

בהשקעות שאינן סחירות (אשראי, פרייבט אקוויטי, נדל"ן וכו'), מתבססת מגדל על שאלונים ייעודיים אשר מופנים ויפנו לחברות המטרה השאלונים יתייחסו למגוון רחב של סיכוני ESG על מנת לנתח טוב יותר את ההשקעה בהיבטים אלו.

4. תהליכי עבודה יישומיים

תחום ה-ESG עוסק בסוגיות רבות ומורכבות, אשר מידת החשיבות של כל אחת מהן שונה עבור כל סקטור או כל חברה. כך למשל, בסקטור התוכנה נושא זיהום האוויר רלוונטי פחות מאשר בסקטור התעשייתי. על מנת ליישם באופן אפקטיבי את מדיניות ההשקעות האחראיות של החברה, מגדל תבצע, בין היתר, את התהליכים להלן:

4.1. פורום ESG וועדת השקעות

מגדל מכנסת פורום ESG על בסיס רבעוני ובהתאם לצורך מעת לעת. במסגרת הפורום נדונים אירועי ESG חריגים. כמו כן, מנהלי ההשקעות מדווחים וידווחו לוועדת ההשקעות, על בסיס שנתי, את תמונת המצב של תיק ההשקעות של הקבוצה בהיבט ה-ESG. בנוסף, הפורום אחראי למיפוי וניתוח השינויים בעולם ה-ESG והשפעתם על תיק ההשקעות.

4.2. קריאה לחברות

מגדל קוראת לכלל החברות לקחת בחשבון את כל מחזיקי העניין שלהן בעת קביעת האסטרטגיה העסקית שלהן, בכל שרשרת הניהול והתפעול. לדעת מגדל, על החברות להתחשב ביעדי ESG לאומיים ובינלאומיים הרלוונטיים אליהן, על מנת לייצר יציבות וערך לאורך זמן. מגדל מקיימת ותמשיך לקיים שיחות עם חברות במשק הישראלי על מנת לעודד את קידום ניהול תחום ה-ESG באותן חברות.

4.3. טיפול באירועים חריגים

במקרה של אירוע מהותי בתחום ה-ESG, יתקיים דיון בפורום ESG לאחר ניטור כל המידע הציבורי הרלוונטי.

4.4. השקעה בדירוג ESG נמוך

תחום ה-ESG בישראל נמצא בחיתוליו. מרבית החברות אינן מדווחות על התפתחות ניהול תחום ה-ESG בחברה, ככל שקיימת. על חברות ציבוריות בישראל לא מוטלת חובה רגולטורית לדיווח בנושא ESG, אם כי לאחרונה קיים עידוד מצד הרגולטור אשר הוביל לעלייה ברמת הדיווח.

משום כך, רמת ציוני ה-ESG בשנים הראשונות צפויה להיות נמוכה ואנו פונים לחברות לפעול לשיפור איכות הניהול והדיווח בנושא זה. מגדל תבצע ניתוח השוואתי סקטוריאלי ותתייחס לחברות שבתחתית הדירוג הסקטוריאלי באופן פרטני וההשקעה בחברות הללו תועבר לאישור לפי מדרג הסמכויות.

4.5 היעדר הימנעות גורמת

בהמשך לאמור לגבי תקופת ההסתגלות, נכון למועד זה מגדל אינה רואה לנכון להגביל באופן גורף השקעה בענפים מסוימים בשל שיקולי ESG. מדיניות מגדל לעניין זה תיבחן מעת לעת וייתכן שתשתנה בעתיד, בהתאם להתפתחויות רגולטוריות ושינויים בשוק.

5. יעדים

5.1 יעדים לצמצום סיכוני ה-ESG

אחד הנושאים המשמעותיים ביותר במסגרת האחריות הסביבתית הוא נושא השימוש בדלקים פוסיליים והשפעתם על משבר האקלים. השקעות הקשורות להפקה וזיקוק של דלקים פוסיליים יחשבו כהשקעות שאינן עונות לקריטריוני ESG.

להשקפתנו, השקעה הקשורה להפקה וזיקוק של דלקים פוסיליים כרוכה גם בסיכונים פיננסיים עודפים בשל השינויים ארוכי הטווח שמתחוללים במשק האנרגיה העולמי, כתוצאה מהמדיניות הגלובאלית להתמודדות עם משבר האקלים.

יחד עם זאת, התמורות בשוק האנרגיה מצביעות שתהליך המעבר יארך זמן רב, משום כך, מגדל נדרשת לעקוב אחרי ההתפתחויות בשוק האנרגיה האופן הדוק, ולפעול בהתאם להתפתחויות בתרחישים השונים, תוך התייחסות לסיכונים הפיננסיים הנובעים מתהליך המעבר..

מגדל תחתור לסיים את תהליך הסטת ההשקעות מחברות הפקה וייצור דלקים פוסיליים עד לסוף שנת 2045 באופן הדרגתי ובמסגרת מדיניות ESG בהתחשב בהתפתחויות עתידיות בשוק האנרגיה.

5.2 יעדי השקעות Net positive

אנו סבורים כי ההשפעה המרכזית של המדיניות ביעדים אלו תהיה בהתייחסותנו להשקעות "Net positive" כגון השקעות בחברות המייצרות אנרגיה מתחדשת או נקיה, חברות המפתחות טכנולוגיות לייצור אנרגיה מתחדשת או נקיה וכן טכנולוגיות המאפשרות להקטין השפעות סביבתיות שליליות.

החל משנת 2021 השקיעה מגדל מיליארדי שקלים בהשקעות מסוג NET POSITIVE, בדגש על אנרגיית מתחדשות, במסגרת יעדים אשר הציבה לעצמה. החל משנת 2023, לאחר ביסוס רכיב זה בתיקים, מציבה מגדל יעד מעודכן במסגרתו תשאף, בכפוף, בין היתר, לשיקולי השאת תשואה, להשקיע עד 2030 כ-10 מיליארד ש"ח נוספים בהשקעות מסוג NET POSITIVE ובכלל זה שילוב השקעות בתחום ENERGY TRANSITION והשקעות בטכנולוגיות לצמצום פליטות.

הקבוצה רואה ערך רב בהטמעת מדיניות ה-ESG בחטיבת ההשקעות במגדל. ההטמעה תתבצע באופן הדרגתי בשאיפה לייצר תשתית אפקטיבית אשר תאפשר להתייחס לשיקולי ה-ESG, כחלק משיקולי ההשקעה, באופן אשר יתמוך בהשגת מטרות העיקריות של הקבוצה אשר הינה השאת ערך השקעתי עבור לקוחותיה.

מק"ט 3001179060 אפריל 2024



מגדל חברה לביטוח 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