



מגדל גמל והשתלמות
מדריך התמצאות בדו"ח השנתי 2018

שלום רב,

כמדי שנה, אני שמח להגיש לך את הדו"ח השנתי, המסכם את נתוני קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שלך לשנת 2018 במגדל מקפת מביט מגדל חברת הביטוח הפנסיוני המובילה בישראל.

הדו"ח השנתי מרכז עבורך נתונים אודות מצב החיסכון הפנסיוני שלך במגדל מקפת ומהווה עבורך הדדמנות מצויינת לבחון את הזכויות הפנסיוניות שנצברו בחשבונותיך, ואת התאמתם לצרכיך האישיים.

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

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

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

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

בברכת בריאות ואריכות ימים לך ולבני משפחתך,

אפי סנדרוב, מנכ"ל
מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

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

במדריך זה:

- | | |
|------------------|---|
| עמ' 5-12 | חלק א' – הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים |
| עמ' 5-7 | א.1. מגדל קרן השתלמות |
| עמ' 8-10 | א.2. מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים |
| עמ' 11-12 | א.3. מגדל קופת גמל להשקעה |
| עמ' 13 | חלק ב' – שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל |
| | ב.1. מגדל קרן השתלמות |
| | ב.2. מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים |
| | ב.3. מגדל קופת גמל להשקעה |
| עמ' 14-16 | חלק ג' – שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני |
| | מידע כללי עבור הקופות:
מגדל קרן השתלמות, מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ומגדל גמל להשקעה |
| עמ' 17-38 | חלק ד' – הצהרת מדיניות השקעה צפויה |
| עמ' 17-24 | ד.1. מגדל קרן השתלמות |
| עמ' 25-31 | ד.2. מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים |
| עמ' 32-35 | ד.3. מגדל קופת גמל להשקעה |
| עמ' 36 | ד.4. מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים |
| עמ' 37 | ד.5. מקפת דמי מחלה |
| עמ' 38 | ד.6. מקפת תקציבית |

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

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קרן השתלמות

חלק א'

1.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

1.2. 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.

1.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

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

1.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

*משיכות כספים מקופת הגמל – פירוט הכספים שנמשכו מחשבון קופת הגמל בשנת הדיווח.
*העברות כספים מקופת הגמל – כספים שניידו מקופת הגמל לקופת גמל אחרת.
*העברות כספים לקופת הגמל – כספים שניידו 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' 5-10-2017, 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 שיעור 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 החשבון.

פירוט המסלולים הקיימים בקופה:

מסלול אג"ח
מסלול כללי
מסלול אג"ח עד 10% מניות
מסלול שקלי טווח קצר
מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי
מסלול חו"ל
מסלול מניות
מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות*
מסלול הלכה
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול פאסיבי כללי

* החל מיום 1.4.2018 מסלול זה מוזג לתוך המסלול "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 ההטבה המוטבת –
לשכירים – הפקדה שאינה עולה על סכום מצטבר של 18,854 ₪ בשנת המס 2018.
לעצמאים – הפקדה שאינה עולה על סכום של 18,240 ₪ בשנת המס 2018.

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

3א. יתרת החיסכון המצטבר בכל החשבונות של העמית בקופות הגמל

- * כספים שייעודם הון – כספים אשר במועד בו העמית זכאי למושכם ע"פ דין, ניתן למשוך את הכספים בסכום חד פעמי.
- * כספים שייעודם קצבה – כספים אשר במועד בו העמית זכאי למושכם ע"פ 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 ידרש 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.

1.1. 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.

2.2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

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

3.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

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

4.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

- * משיכות כספים מקופת הגמל – פירוט הכספים שנמשכו מחשבון קופת הגמל בשנת הדיווח.
- * העברות כספים מקופת הגמל – כספים שנוידו מקופת הגמל לקופת גמל אחרת.
- * 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 לחשבונו כהפחתה מדמי הניהול ששילמת. סכומי אלה הוחזרו בשל תשלומים ששולמו לסוכן המתפעל ע"י מעסיקך. ההחזר מבוצע בהתאם לסעיף 3 (ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 וכן בהתאם ולהוראות חוזר רשות שוק ההון, סוכנים ויועצים, מס' 5-10-2017, שעניינו "כללים לתפעול מוצר פנסיוני".

4.5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

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

4.6. פירוט הנתונים בחשבון העמית בקופה לפי מסלולי השקעה

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

פירוט המסלולים הקיימים בקופה:

מסלול שקלי טווח קצר

מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי

מסלול חו"ל

מסלול מניות

מסלול כללי

מסלול צמוד מדד*

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

* החל מיום 1.4.2018 מסלול זה מוזג לתוך המסלול "אג"ח עד 10% מניות".

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 בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. הוצאות אלו כוללות עמלות קניה, מכירה, הוצאות שמירת ניירות ערך, הוצאות בעד מתן הלוואות והשקעות בנדל"ן, הוצאות בעד השקעה מחוץ לישראל, הוצאות בגין השקעה בקרנות השקעה (קרנות הון סיכון, קרנות גידור וכיו"ב) והוצאות בעד ניהול תביעות ומתן משכנתאות.

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קופת גמל להשקעה

1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

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

3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

- בטבלה זו מפורטות ההפקדות שבצעת במהלך שנת הדוח.

4. תנועות ויתרות כספיים בחשבון העמית בקופה

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

5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

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

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

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

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

מהות השינוי המופיע מטה ניתן ביום 01.04.2018.

בסעיף 9.1.1 לתקנון בוצעה מחיקת מסלול "ביג כללי לפחות 30% מניות" (מ.ה 1157) וזאת לאור מיזוג מלא של מסלול "ביג כללי לפחות 30% מניות" (מ.ה 1157) לתוך מסלול "כללי" (מ.ה 579) שקיים בקופה.

מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

להלן השינויים שחלו בתקנון קופת הגמל, בה הנך עמית, במהלך שנת הדוח, עליהם ניתן אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר: מהות השינוי המופיע מטה ניתן ביום 01.04.2018. בנספח א' לתקנון בוצעה מחיקת מסלול "צמוד מדד" (מ.ה 860) וזאת לאור מיזוג מלא של מסלול "צמוד מדד" (מ.ה 860) לתוך מסלול "אג"ח עד 10% מניות" (מ.ה 8012) שקיים בקופה.

מגדל קופת גמל להשקעה

בשנת 2018 לא חלו שינויים בתקנון הקופה.

שינויים עיקריים בהוראות ההסדר התחקי הרלוונטיים לקרן השתלמות | קופת הגמל | קופת הגמל להשקעה

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון) התשע"ח-2018 פוליסות הפרשיות בגופים מוסדיים אחרים

בחודש פברואר 2018 פורסם תיקון לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון) התשע"ח-2018. מטרת התיקון לאפשר להפקיד כספים "עודפים" לקופות גמל, שלא ניתן להגדיל בהן את ההפקדות מעבר ל-5%, כגון קופות גמל מבטיחות תשואה, לקופת גמל או פוליסת ביטוח בגוף מוסדי אחר.

קבלת אישור ומידע ממעסיקים

בחודש מרץ 2018 פרסם הממונה חוזר בעניין קבלת מידע ואישור ממעסיקים. בהתאם להוראות החוזר נלקבע כי גוף מוסדי לא ידרוש מסמכים או הסכמה ממעסיק עקב צירוף עובד למוצר פנסיוני או בקשת שינוי בהסדר הפנסיוני, לרבות העברת בעלות.

משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל – תיקון

בחודש מרץ 2018 פרסם הממונה חוזר בעניין משיכת כספיים מחשבונות קטנים בקופת גמל – תיקון. במסגרת החוזר נדרשו הגופים המוסדיים ליזום תשלום כספים לעמיתים שהצבירה תחת רכיב התגמולים בחשבונותיהם גבוהה מ-50₪ ואינה עולה על 1,350 ₪. התשלום מבוצע באמצעות משלוח המחאה לעמית ע"י הגוף המוסדי. בחוזר נקבעו לוחות זמנים למשלוח המחאות בהתאם לצבירת התגמולים בחשבון העמית.

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

בחודש יולי 2018 פורסם ברשומות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 21), התשע"ח-2018. מטרת התיקון הינה לקבוע את התנאים שמכוחם רשאי מעסיק למשוך את כספי הפיצויים שהופקדו לטובת העובד בקופת גמל, בהתקיים אחד או יותר מהתנאים הבאים: (1) המעביד של עמית שכיר המציא לחברת המנהלת תוך ארבעה חודשים ("התקופה הקובעת") ממועד סיום יחסי עובד מעביד פסק דין הצהרתי הקובע שהעובד חדל לעבוד אצלו בניסבות שאינן מזכות אותו בפיצויי פיטורים או חלקם ואלו שייכים למעביד. אם תימסר הודעה כאמור לאחר התקופה הקובעת וטרם נמשכו הפיצויים על ידי העובד בפרוצדורה שתפורט להלן יוכל המעביד למשוך אותם; (2) מעביד של עמית שכיר המציא לחברה המנהלת הודעה על נקיטת הליכים משפטיים נגד עובדו שעניין קבלת פסק דין הצהרתי כאמור במהלך התקופה הקובעת וימסור פסק דין שקובע כאמור בפסקה 1 לאחר התקופה הקובעת; (3) הממצאו לחברה המנהלת בתקופה הקובעת כל המסמכים הבאים: 3.1 הודעה מאת מעביד של עמית שכיר שכספים שהפקיד בקופת פיצויים ניתנים להחזרה לידי המעביד בהתאם לדין או להסכם ההעסקה בצירוף אסמכתא תומכת לטענה זו. 3.2 הודעה מאת העמית שנחתמה על ידו אחר תום תקופת ההעסקה על כך שהוא מסכים לכך שכספים שהופקדו לטובתו בקופת פיצויים יוחזרו למעביד; (4) לא ננקטו אחת מהפעולות המפורטות בסעיפים 3-ו על ידי המעסיק ומשך העמית את כספי הפיצויים לא תהיה למעסיק כל טענה כלפי החברה המנהלת בשל תשלום הכספים לעמית; (5) לעניין יחסי עובד מעביד שהגיעו אל קיצם טרם כניסתו של חוק זה לתוקף תימנה התקופה הקובעת מיום תחילתו של החוק.

דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון

בחודש יולי 2018 פרסם הממונה חוזר בעניין דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי. במסגרת החוזר תיקן הממונה את החוזר, בנושאים הבאים: (1) בוטלה חובה לשלוח דוח שנתי לפוליסות ביטוח חיים ריסק קבוצתי שנמכרו אגב משכנתא לפני שנת 2006; (2) באישור המס בוטלה החובה לדווח על יודעים פנימי והחוצה. בגין כספי יודו יופיע סימון מתחת לטבלה בו יפורט הסכום שנייד לתוך הקופה ובאיזה מועד; (3) חודדה ההגדרה ביחס לקצבה מוכרת מיום 12.1.1 ואילך בהתאם לחוזר מרכיבי קופת גמל; (4) בדוח המקוצר לפנסיה שונו ההנחיות לחישוב מקדם הקצבה למקדמים הקובעים בתקנון התקני; (5) החל מדוח שנתי 2018 יש לצרף קישור למסמכים עליהם חתם המבוטח החל מיום 18.1.1. לגבי מסמכים עליהם חתם המבוטח בתאריך מוקדם יותר, ניתן לצרפם החל מהדו"ח לשנת 2019, או למסור מסמכים כאמור לבקשת מבוטח תוך 7 ימי עסקים.

משכית כספים ממרכיב הפיצויים – הבהרה

בחודש אוגוסט 2018 פרסם הממונה את הבהרה לענין משכית כספים ממרכיב הפיצויים. בהתאם לתיקון 21 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשע"ח 2018 (להלן – "התיקון") אם לא התקיימו התנאים לפי סעיף 23(א)(3) וחלפו ארבעה חודשים מסיום יחסי עובד מעביד, העמית יהיה זכאי למשוך את הכספי הפיצויים. על פי הבהרה חברה מנהלת לא תהיה רשאית לעכב תשלום כספי פיצויים לעמית בשל טענות הנוגעות לזכאות לכספים ולמעסיק לא תהיה טענה כלפי החברה המנהלת בשל תשלום לעמית. זאת גם אם הסכם העסקה או הסכם אחר החלים על יחסי העבודה בין העובד למעסיק קובעים אחרת. טענה של מעסיק לזכאות לכספים תתברר בין העובד למעסיק ללא מעורבות החברה המנהלת. כמו כן, קביעת הליך פרוצדוראלי שנקבע לגבי הזכות למשכית הכספים אינו משנה את הדין המהותי ביחס לזכאות לכספים. ולענין הזכאות לכספים, התיקון אינו משנה את שנקבע בהסכמי העסקה או הסכמים אחרים החלים על יחסי העבודה בין העובד לבין המעסיק.

משכית כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים על ידי מעסיק – הבהרה

בחודש אוגוסט 2018 פרסם הממונה את הבהרה לענין משכית כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים על ידי מעסיק. הבהרה באה להבהיר בעבור אילו עובדים הקופה המרכזית לפיצויים צריכה לכסות את ההתחייבויות לתשלום פיצויי פיטורין על מנת שהמעסיק יוכל למשוך את יתרת הכספים, כמובן בכפוף לפסק דין של בית הדין לעבודה.

הכרת הלקוח בעת התקשרות של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד

בחודש דצמבר 2018 פרסם הממונה את החוזר בנושא הכרת הלקוח בעת התקשרות של גוף מוסדי עם לקוח שהוא יחיד. מטרת החוזר לייצר מתכונת אחידה של טופס הכר את הלקוח עבור בעלי רישיון (יועצים וסוכנים פנסיונים) הפועלים מול מספר יצרנים. גופים מוסדיים ידרשו לעשות שימוש בטופס האחיד במקרים של יעוץ באמצעות תאגיד בנקאי ויהיו רשאים לעשות שימוש בטופס האחיד אגב יעוץ או שיווק באמצעות בעל רישיון. הטופס האחיד גובש בהתאם לקווים המנחים של חוזר ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים. תחולת החוזר מיום פרסומו, למעט לענין צרף באמצעות תאגיד בנקאי שיכנס לתוקף ביום 30.6.19 ככל שעומדים בתנאים שנקבעו לכך בחוזר.

מרכיבי חשבון בקופת גמל

בחודש מאי 2018 פרסם הממונה חוזר בענין מרכיב חשבון בקופת גמל. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות לענין רישום מרכיב חשבון בקופת גמל על מנת לשפר ולהבטיח ניהול תקין של זכויות המבוטחים. החוזר מחליף את הוראות הפרק השביעי לתקנות מס הכנסה – כללים לאישור וניהול קופות גמל ("תקנות

מס הכנסה"). להלן עיקרי החוזר: (1) נקבעו מרכיבי חשבון בקופת גמל מנדוטוריים לעמית שכיר ולעמית עצמאי; (2) נקבע אופן ייחוס הרשומות בכל אחד ממרכיבי קופת גמל לקצבה, תוך אבחנה בין תשלומים שניתן לשלמם שלא על דרך קצבה לבין תשלומים שניתן לשלמם על דרך קצבה בלבד וזאת תוך יצירת סינרגיה עם הוראות תקנה 34 לתקנות מס הכנסה לעניין שכיר ותקנה 38 לעניין עצמאי; (3) נקבעו הוראות לעניין הרשומות שיש לנהל בקופת גמל לקצבה בין תשלומים פטורים ושאינם פטורים על מנת לאפשר לעמית למצות את זכויותיו לתשלום קצבה פטורה ממס להינעם מתשלום כפל מס מקום בו עמית ביצע תשלומים פטורים כאמור; (4) נקבעו רשומות החובה לקרן השתלמות. רשומות אלו מבחינות בין תשלומים בהם חייב העמית במס לפי תקנות מס הכנסה לבין כאלו שלא. תחת עולם מושגים זה תהיה התייחסות לתשלומים עד 2002 ("המועד הקובע") ואחריו, תשלומי הפקדה מוטבת (פטורים ממס) לאחר המועד הקובע ותשלומים חייבים לאחר המועד הקובע, התייחסות לרכישת כיסוי ביטוחי, התייחסות לרווחים ריבית והפרשי הצמדה בכל אחד מהרכיבים; (5) נקבעה חובה לבצע רישום של כל התשלומים ששילמה קופת גמל לעמית תוך פירוט מרכיבי החשבון והמס שנוכח בשל תשלומים כאמור; (6) ייחוס ורישום הרווחים ייעשה למרכיבי חשבון קופת הגמל ולרשומות הנפרדות במועד בו נזקפו ולפי חלקו של כל אחד הרכיבים ברווחים/הפסדים שנצברו; (7) ייחוס ורישום הפקדות ייעשה בהתאם למרכיבי קופת הגמל והרשומות הנפרדות בהתאם לדיווחי המעסיק. על מנת למנוע מצב בו תשלומים פטורים יסווגו כלא פטורים ויגרמו לתשלום מס על ידי העמית, נקבע כי ככל שהמעסיק לא דיווח לגבי ייחוס תשלומים כתשלומים פטורים ייחס הגוף המוסדי תשלום פטורים, כל תשלום מעבר להפקדה של תשלום פטור בכל קופת גמל שיבחר; (8) גופים מוסדיים ייחויבו ברישום ההפקדות לקופות גמל בהתאם למרכיבי הקופות והרשומות הנפרדות לצורך יצירת מבנה שקוף לעמית. במסגרת החוזר התווסף מנגנון שעניינו אופן העברת מידע בין גופים מוסדיים על שינויים בקופת גמל שעניינם העברת כספים בין יתרות צבורות פטורות לכאלה שאינן פטורות ולהיפך וזאת על מנת להותיר בידי העמית חופש פעולה להחליט מאלו מקורות פנסיוניים הוא רוצה למשוך כספים פטורים; (9) ייחוס הוצאות ודמי ניהול שבגבתה חברה מנהלת ייעשה כך שהוצאות הנגבות מתוך התשלומים לקופה ייחוסו למרכיבי החשבון לפי חלקו של כל אחד מהם בהוצאות. הוצאות ודמי ניהול שנגבים מהצבירה ייחוסו לכל אחד מהרכיבים בהתאם ליחס היתרה הצבורה בכל אחד מהם; (10) ייחוס ורישום דמי ביטוח יבוצע לרכיבים בכל אחד מהרשומות במטרה להבטיח ניהול תקין של הרשומות וזאת על מנת לייצר שקיפות; (11) חלק מהוראות החוזר לא יחולו על קופות ביטוח שהופקו לפני 1.1.2004; (12) החוזר ייכנס לתוקף ביום 1.9.18 והסעיף העוסק בשינויים בייחוס הפקדות פטורות ולהיפך וממשק בין גופים מוסדיים ייכנס לתוקף ביום 1.7.19.

הצהרות מדיניות השקעה צפויה לשנת 2019

מגדל השתלמות מסלול כללי						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	34.8%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	22.0%	12.0%	+/-5%	17.0%	17.6%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	48.0%	36.0%	+/-6%	42.0%	42.9%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	12.0%	2.0%	+/-5%	7.0%	6.7%	אחר
	7.0%	0.0%	+/-5%	2.0%	1.8%	נדל"ן
				101.0%	103.8%	סה"כ
					8.8%	מזומן
	27.0%	15.0%	+/-6%	21.0%	21.6%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 579

הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל השתלמות מסלול לבני 50 ומטה						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	44.3%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	22.0%	12.0%	+/-5%	17.0%	16.5%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	40.0%	28.0%	+/-6%	34.0%	33.6%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.9%	אחר
				100.0%	95.3%	סה"כ
					4.7%	מזומן
	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	24.0%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7253

הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל השתלמות מסלול לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	34.6%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	30.0%	20.0%	+/-5%	25.0%	24.8%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	44.0%	32.0%	+/-6%	38.0%	36.0%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחוו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר
				101.0%	95.4%	סה"כ
					4.6%	מזומן
	25.0%	13.0%	+/-6%	19.0%	19.7%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7254

הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל השתלמות מסלול לבני 60 ומעלה						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	27.0%	15.0%	+/-6%	21%	22.9%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	35.0%	25.0%	+/-5%	30.0%	30.6%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	48.0%	36.0%	+/-6%	42.0%	41.7%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר
				98.0%	95.2%	סה"כ
					4.8%	מזומן
	18.0%	6.0%	+/-6%	12.0%	12.8%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 470
הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל השתלמות מסלול פאסיבי כללי						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	36.4%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	23.0%	13.0%	+/-5%	18.0%	19.5%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	44.0%	32.0%	+/-6%	38.0%	38.2%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר
				94.0%	94.1%	סה"כ
					5.9%	מזומן
	27.0%	15.0%	+/-6%	21.0%	22.3%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7256
הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מדיניות השקעות ל-2019 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות

מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
40% אג"ח ממשלתי כללי 41% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg BarclayGlobal 15% HY Index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate Index 50% 4% מדד מק"מ	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחול: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין 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 גאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	מגדל השתלמות מסלול אג"ח מספר מסלול 199	1
35% אג"ח ממשלתי כללי 38% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclay Global 14% HY Index 50% Bloomberg Barclays Global Index 50% MSCI AC 6% 3% ת"א 125 4% 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 עפ"י העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	מגדל השתלמות מסלול אג"ח עד 10% מניות מספר קופה 599	2

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל, וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תבחן שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מדיניות השקעות ל-2019 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
100% מדד מק"מ	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פיקדונות שיקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות וסאטן 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 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 מספר מסלול 865</p>	4

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל, וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תבחן שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מדיניות השקעות ל-2019 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
<p>MSCI AC 34%</p> <p>Bloomberg Barclays All Maturity US Government Index 34%</p> <p>Bloomberg Barclays Global HY index 16%</p> <p>Bloomberg Barclays Global 26% Corporate index</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אג"ח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול חו"ל</p> <p>מספר מסלול 868</p>	5
<p>30% ת"א 125</p> <p>MSCI AC 70%</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול מניות</p> <p>מספר מסלול 869</p>	6
<p>MSCI AC 24%</p> <p>11% ת"א 125</p> <p>21% אג"ח ממשלתי כללי</p> <p>29% אג"ח קונצרני כללי</p> <p>Bloomberg Barclays Global 11% HY index 50%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%</p> <p>4% מדד מק"מ</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול הלכה</p> <p>מספר מסלול 2048</p>	7

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל, וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תבחן שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאי.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול כללי						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	34.6%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	25.0%	15.0%	+/-5%	20.0%	18.3%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	46.0%	34.0%	+/-6%	40.0%	40.4%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	12.0%	2.0%	+/-5%	7.0%	8.9%	אחר
				100.0%	102.2%	סה"כ
					10.1%	מזומן
	27.0%	15.0%	+/-6%	21.0%	22.0%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 744
הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול ביג כללי לפחות 30% מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	43.0%	31.0%	+/-6%	37.0%	40.4%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	21.0%	11.0%	+/-5%	16.0%	17.7%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	43.0%	31.0%	+/-6%	37.0%	37.0%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.4%	אחר
				95.0%	96.5%	סה"כ
					3.5%	מזומן
	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	23.4%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 1156
הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	44.4%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	22.0%	12.0%	+/-5%	17.0%	17.5%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	40.0%	28.0%	+/-6%	34.0%	34.4%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	4.2%	אחר
				100.0%	100.5%	סה"כ
					13.3%	מזומן
	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	23.5%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9779
הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	34.1%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	30.0%	20.0%	+/-5%	25.0%	25.6%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	44.0%	32.0%	+/-6%	38.0%	36.1%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחוו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	5.2%	אחר
				101.0%	101.0%	סה"כ
					11.7%	מזומן
	25.0%	13.0%	+/-6%	19.0%	19.8%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9780

הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	27.0%	15.0%	+/-6%	21.0%	23.1%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	35.0%	25.0%	+/-5%	30.0%	30.1%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	48.0%	36.0%	+/-6%	42.0%	40.5%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	2.2%	אחר
				98.0%	95.9%	סה"כ
					4.1%	מזומן
	18.0%	6.0%	+/-6%	12.0%	13.5%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9781

הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מדיניות השקעות ל-2019 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל לתגמולים ולפיצויים			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
30% ת"א 125 MSCI AC 70%	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובוה"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 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

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל, וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תבחן שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאי.

מדיניות השקעות ל-2019 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל לתגמולים ולפיצויים			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
MSCI AC 34% The Bloomberg Barclays All Index 34% Maturity US Government Bloomberg Barclays Global HY index 16% Bloomberg Barclays Global Corporate index 16%	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 הד"ר, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול חו"ל מספר מסלול 862	4
35% אג"ח ממשלתי כללי 38% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclays Global 14% HY index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50% MSCI AC 6% 3% ת"א 125 4% מדד מק"מ	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% במניות מספר מסלול 8012	5

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנו, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל, וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תבחן שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל גמל להשקעה מסלול כללי						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	35.4%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	25.0%	15.0%	+/-5%	20.0%	18.6%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	44.0%	32.0%	+/-6%	38.0%	39.1%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.1%	אחר
				96.0%	93.2%	סה"כ
					6.8%	מזומן
	27.0%	15.0%	+/-6%	21.0%	22.2%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7936
הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.
התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מדיניות השקעות ל-2019 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
100% מדד מק"מ	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים, 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 גמל להשקעה שקלי טווח קצר מספר מסלול 7931	1
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 גמל להשקעה אג"ח ממשלתי ישראלי מספר מסלול 7932	2
MSCI AC 34% Bloomberg Barclays All Maturity US Government 34% Index Bloomberg Barclays Global HY index 16% Bloomberg Barclays Global Corporate index 16%	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 גמל להשקעה חו"ל מספר מסלול 7933	3

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל, וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תבחן שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מדיניות השקעות ל-2019 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
MSCI AC 70% T.A 125 30%	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחול, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים בתעודות סל בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	מגדל גמל להשקעה מניות מספר מסלול 7934	4
35% אג"ח ממשלתי כללי 38% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclays Global 14% HY index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50% MSCI AC 6% T.A 125 3% 4% מדד מק"מ	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

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל, וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תבחן שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מדיניות השקעות ל-2019 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
MSCI AC 24% 11% מדד ת"א 125 21% מדד אג"ח ממשלתי כללי 29% מדד אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclays Global HY index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50% - 11% 4% 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 בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	מגדל גמל להשקעה הלכתי הלכה יהודית מספר מסלול 7937	6

התייחסות להיבטים של השקעות אחראיות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחראיות. תחת היבטים אלו נבחנו, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל, וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תבחן שילוב היבטים נוספים של השקעות אחראיות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	35.7%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	25.0%	15.0%	+/-5%	20.0%	19.4%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	44.0%	32.0%	+/-6%	38.0%	39.3%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.7%	אחר
				96.0%	95.1%	סה"כ
					4.9%	מזומן
	27.0%	15.0%	+/-6%	21.0%	22.7%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 745
הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מקפת דמי מחלה						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	35.6%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	25.0%	15.0%	+/-5%	20.0%	19.4%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	44.0%	32.0%	+/-6%	38.0%	37.7%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.5%	אחר
				96.0%	93.2%	סה"כ
					6.8%	מזומן
	27.0%	15.0%	+/-6%	21.0%	22.4%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 1161
הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

מקפת תקציבית						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2019	שיעור החשיפה ליום 31.12.2018	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 70% מדד תל אביב 125 – 30%	23.0%	11.0%	+/-6%	17.0%	20.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	40.0%	30.0%	+/-5%	35.0%	33.9%	חשיפה לאג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% אג"ח קונצרני כללי – 50%	48.0%	36.0%	+/-6%	42.0%	41.3%	חשיפה לאג"ח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל וכולל הלוואות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר
				99.0%	95.2%	סה"כ
					4.8%	מזומן
	12.0%	0.0	+/-6%	6.0%	7.8%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 1304
הגדרות

אחר – נדל"ן; קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדון מרווח בטחון, קרנות השקעה, סחורות, פקדונות.

התייחסות להיבטים של השקעות אחריות:

במסגרת בחינת פעילות השקעה, בוחנת החברה, על יסוד מידע זמין, גם היבטים של השקעות אחריות. תחת היבטים אלו נבחנים, אגב ניתוחי ההשקעות, היבטי ממשל תאגידי בהשקעות בניירות ערך סחירים בישראל וכן היבטי איכות סביבה בפעילות האשראי הישיר. מגדל תמשיך לבחון שילוב היבטים נוספים של השקעות אחריות, זאת כחלק ממכלול השיקולים העומדים ביסוד החלטת השקעה או תנאיה.

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: 8865868-076 | פקס: 9201040-03 **קבלת קהל:** א'-ה' 08:00-16:00, רח' היצירה 2, קרית אריה, פתח תקוה **כתובת למשלוח דואר:** מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, ת.ד. 3778, קרית אריה, פתח תקוה מיקוד: 4951106