



מגדל גמל והשתלמות
מדריך התמצאות בדו"ח השנתי 2020

שלום רב,

כמדי שנה, אני שמח להגיש לך את הדו"ח השנתי המסכם את נתוני קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שלך לשנת 2020 במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, מבית מגדל - חברת הביטוח הפנסיוני הגדולה בישראל.

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

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

2020 הייתה שנה מאתגרת ומורכבת בעולם כולו ובשווקים הכלכליים בפרט, אך לצד האתגרים היו גם לא מעט הזדמנויות שהביאו לצמיחה מבורכת כאשר בסיום השנה מגדל מקפת מנהלת כבר מעל 100 מיליארד ש"ח בעבור למעלה ממיליון לקוחות.

בשנה זו קבוצת מגדל הייתה החברה הראשונה מבין החברות הפיננסיות הגדולות בישראל לאמץ את מדיניות ה-ESG של אחריות חברתית וסביבתית לניהול כלל תיק השקעות. בתחילת 2021 הכריזה גם קבוצת מגדל על הקמת זרוע השקעות Next Generation Finance, המתמחה בהשקעות פינטק (טכנולוגיה פיננסית).

גם בשנת 2021 נמשיך לעבוד קשה ולצמוח, נמשיך ללוות אותך בתקופת עבודה וגם לאחר הפרישה ונדאג לתת לך את המענה המקצועי והפתרונות האיכותיים בכל מה שקשור לחסכון הפנסיוני שלך.

אנו מזמינים אותך להתעדכן, לקבל שירות ולבצע פעולות בכל תוכניות הביטוח, הפנסיה והפיננסים שלך, בקלות ובכל מקום באמצעות "מגדל שלי", האזור האישי באתר" או באפליקציית מגדל שהיא האפליקציה הראשונה והיחידה בענף הביטוח והחיסכון הפנסיוני,

אנחנו, עובדי קבוצת מגדל, סוכניה ומשווקיה נמשיך להעניק לך שירות מקצועי ויעיל ולפעול על מנת להצדיק את האמון שנתנים בנו כ-2.4 מיליון הלקוחות שלנו למעלה מ-87 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 שיועיל לך בקבלת החלטות חשובות עבורך ועבור משפחתך.

במדריך זה:

עמ' 5-12	הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים
עמ' 5-7	מגדל קרן השתלמות
עמ' 8-10	מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
עמ' 11-12	מגדל קופת גמל להשקעה
עמ' 13	שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל
	מגדל קרן השתלמות
	מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
	מגדל קופת גמל להשקעה
עמ' 14-19	שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני
	מידע כללי עבור הקופות:
	מגדל קרן השתלמות, מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ומגדל גמל להשקעה
עמ' 20-39	הצהרת מדיניות השקעה צפויה
עמ' 20-27	מגדל קרן השתלמות
עמ' 28-32	מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
עמ' 33-36	מגדל קופת גמל להשקעה
עמ' 37	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
עמ' 38	מקפת דמי מחלה
עמ' 39	מקפת תקציבית
עמ' 40	הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים- השקעות אחראיות

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

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קרן השתלמות

1.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

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

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

1.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

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

5.ב. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

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

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

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

פירוט המסלולים הקיימים בקרן ההשתלמות "מגדל השתלמות":

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

8.ב. פירוט סכומים בהתאם לרפורמה במיסוי רווחי הון

* רווחים ריאליים – רווחי השקעות בניכוי חלק הרווחים הנובע משינוי במדד המחירים לצרכן.
* הפרשי הצמדה – חלק הרווחים הנובע משינוי במדד המחירים לצרכן
תקרת ההטבה המוטבת –
לשכירים – הפקדה שאינה עולה על סכום מצטבר של 18,854 ₪ בשנת המס 2020.
לעצמאים – הפקדה שאינה עולה על סכום של 18,600 ₪ בשנת המס 2020.

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 בבדל"ן, הוצאות בעד השקעה מחוץ לישראל, הוצאות בגין השקעה בקרנות השקעה (קרנות הון סיכון, קרנות גידור וכיו"ב) והוצאות בעד ניהול תביעות ומתן משכנתאות.

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים –

מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

א. יתרת החיסכון המצטבר בכל החשבונות של העמית בקופת הגמל

- * כספים שייעודם הון – כספים אשר במועד בו העמית זכאי למושכם עפ"י דין, ניתן למשוך את הכספים בסכום חד פעמי.
- * כספים שייעודם קצבה – כספים אשר במועד בו העמית זכאי למושכם עפ"י דין, ניתן למשוך את הכספים בדרך של קצבה חודשית. קיימת אפשרות למשוך את חלק מהכספים בסכום חד פעמי (היוון קצבה) וזאת בהתאם להוראות הדין.
- * כספי פיצויים – כספים שהופקדו ע"ח המעסיק ומהווים יעודה כספית של המעסיק לצורך תשלום פיצויי פיטורין לעובד, במידה והמעסיק 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.

ב.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

ב.2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

- * יתרת הכספים המיועדים למשיכה 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.**

ב.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

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

ב.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

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

ב.5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

* דמי ניהול מחסכון מצטבר – סכומים שגובה החברה המנהלת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) תשע"ב-2012. קופת הגמל ראשית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי שאינו עולה על 1.05% מהחיסכון המצטבר.
 * דמי ניהול מחסכון מהפקדה שוטפת – דמי ניהול הנגבים מסכום ההפקדה השוטפת. הקופה ראשית 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 בכלל העמיתים בקופת הגמל (מכל המסלולים בקופה).

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

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

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

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

* החל מיום 1.10.2020 מסלול זה מוזג לתוך המסלול "מסלול לבני 50 עד 60".

ג.1. התשואה שהושגה על הנכסים בקופת הגמל

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

ג.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

* דמי ניהול - בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) תשע"ב-2012 הקופה רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדה ודמי ניהול מחיסכון בשיעורים שאינם עולים על השיעורים האמורים בהתאם להוראות התקנות בגובה 4% מהפקדה ו-1.05% מחיסכון.

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

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קופת גמל להשקעה

ב.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

ב.2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

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

ב.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

- בטבלה זו מפורטות ההפקדות שבצעת במהלך שנת הדוח.

ב.4. תנועות ויתרות כספיים בחשבון העמית בקופה

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

ב.5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

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

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

פירוט המסלולים הקיימים בקופה:

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

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

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

שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל

מגדל קרן השתלמות
בשנת 2020 לא חלו שינויים בתקנון הקופה

מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
להלן השינויים שחלו בתקנון קופת הגמל, בה הנך עמית, במהלך שנת הדוח, עליהם ניתן אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר:
מהות השינוי המופיע מטה ניתן ביום 01.10.2020.
בנספח א' לתקנון בוצעה מחיקת מסלול "כללי" (מ.ה 744) וזאת לאור מיזוג מלא של מסלול "כללי" (מ.ה 744) לתוך מסלול "לבני 50 עד 60" (מ.ה 9780) שקיים בקופה.

מגדל קופת גמל להשקעה
בשנת 2020 לא חלו שינויים בתקנון הקופה.

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

דמי ניהול במכשירי חיסכון פנסיוני - תיקון - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה (העלאת דמי ניהול)
בחודש ספטמבר 2020 פרסם הממונה תיקון לחוזר דמי ניהול במכשירי חיסכון פנסיוני - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה. בהתאם לחוזר המקורי רשאי גוף מוסדי להציע לעמית דמי ניהול הנמוכים מדמי הניהול המרביים הקבועים בחוק ובלבד שההצעה האמורה תהיה תקפה במהלך תקופה של חמש שנים. על אף האמור, נקבעו בחוזר מקרים בהם רשאי הגוף המוסדי לעלות את דמי הניהול בטרם חלפו חמש שנים. אחד מאותם מקרים הוא אם חלפו מעל שישה חודשים מהפסקת תשלומים לחיסכון, שלא אירעה בשל המעביד. לאור מגיפת הקורונה והמצב בו מצוי המשק, לעובדים רבים הופסקו ההפקדות השוטפות לחיסכון פנסיוני לתקופה ארוכה הצפויה לעלות על שישה חודשים. במסגרת התיקון עודכנה הוראת החוזר, לזמן מוגבל ונקבע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה, בעקבות הפסקת תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית שלא אירעה בשל המעביד, רק לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחיסכון. ההוראה הזמנית תחול על עובדים אשר הופסקו בגינם הפקדות מ - 1.03.2020 ועד 31.10.2020.

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

בחודש ספטמבר 2020 פרסם תיקון לתקנות הוצאות ישירות. התיקון מאריך את הוראת השעה שנקבעה בתקנה 3א מ- 31.12.2019 ל- 28.2.2021.
הוראת השעה בעיקרה, קובעת תקרה להיקף הוצאות מסוימות שאותן ניתן לגבות כהוצאות ישירות. בנוסף התיקון מחריג מתקרת 25% מעבר להוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות גם השקעה בקרנות השקעה למימון פרויקטים לתשתיות בישראל או מהשקעה בתחום טכנולוגיה עילית (היי-טק) בישראל, בתנאים ובאופן שיוזרה הממונה. בנוסף התיקון מוסיף חובות דיווח: על גוף מוסדי לידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה. בנוסף, גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה ואת התשואה בניכוי הוצאות ישירות- כל זאת במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח. תחילה של הארכת הוראת השעה הינה רטרואקטיבית- החל מ- 16.6.2020.

דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון - סוגי הוצאות ישירות

בחודש דצמבר 2020 פרסם הממונה תיקון לחוזר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. התיקון קובע כי יש להוסיף, בחלק של הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול בדוח השנתי המפורט לעמיתים ולמבוטחים, פרטים ביחס לסוגי הוצאות ניהול השקעות שגבה הגוף המוסדי בהתאם להוראות בתקנות

הוצאות ישירות. גופים מוסדיים ידרשו להציג עבור כל מסלול השקעה את ההוצאות לניהול השקעות או עבור מספר מסלולים ככל שהלקוח בחר בחלוקה בין מסלולי השקעה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל)(תיקון), התש"פ 2020 - נידוד קופות גמל להשקעה

בחודש ספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"פ – 2020. מטרת התקנות לאפשר לעמיתים שהגיעו לגיל פרישה, לנייד כספים המופקדים בקופות גמל להשקעה, לקופות גמל לקצבה על מנת שיוכלו למשוך קצבה מכספים אלו ולמצות את הטבות המס הגלומות בקופת הגמל האמורה. העברת כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה, תיעשה למסלול השקעה המיועד למקבלי קצבה בקופה המקבלת, בהתאם לבחירתו של העמית, לשם קבלת קצבה בלבד. בנוסף, הותר נידוד כספים גם לעמיתים שאינם זכאים לקצבת זקנה, מקופת גמל להשקעה אחת, לקופת גמל להשקעה אחרת.

בחודש דצמבר 2020 פורסמה הבהרה לעניין העברת כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה, לפיה, ייתכן מצב בו הכספים המנויידים לקופת גמל לקצבה לא ישויכו באופן מיידי למסלול מקבלי קצבה. מטרת ההבהרה להסביר כי ניהול כספים שממועד קבלת הכספים בקופה לקצבה ועד למועד קליטתם במסלול השקעה המיועד למקבלי קצבה שבקופה (להלן - תקופת ביניים), יעשה במסלול השקעה ברירת מחדל המתאים לגילו של העמית וזקיפת התשואה לעמית בתקופת הביניים, תעשה בהתאם למסלול זה.

משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון שני

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

העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים-תיקון

בחודש מרץ 2020 פרסם הממונה תיקון לחוזר גופים מוסדיים 11-9-2016 "העברת כספים בין קופות גמל". להלן השינויים העיקריים: שחרור כספי הפיצויים על ידי מעסיק מקופות גמל מרכזיות לחשבונות עובדיו בקופות גמל יעשה בכפוף להמצאת תצהיר מאומת כדין מאת המעסיק, לפיו כל הפרטים שנמסרו נכונים ומדויקים לתאריך חתימתו וידוע לו כי צפויים עונשים כבדים הקבועים בחוק בגין השמטה או מסירת פרטים לא נכונים. כמו כן, רואה החשבון ימסור לגוף המוסדי הצהרה לפיה סייע למעסיק בעריכת הפרטים שנמסרו לגוף המוסדי וזאת בהתבסס על הצהרות ומסמכים שהוצגו בפניו. זאת חלף ההוראה להמציא אישור רואה חשבון המכיל את כל ההוראות להעברת הכספים המנויים החוזר.

הנחיות מס הכנסה למשיכת כספים מקופה מרכזית לפיצויים

במרץ 2020 פורסמו הנחיות רשות המסים בנוגע למשיכת כספים על ידי מעסיק מקופת גמל מרכזית לפיצויים במקרים שבהם יש עודף בקופה וזאת על רקע התנודות השליליות בשווקים. המשיכה מותרת ללא ניכוי מס במקור עד לגובה ההפקדות של המעסיק בגין עמיתים, שמבוצעות הפרשות בגינם לפני שנת 2007 ומעל סכום זה ועד סכום העודף בניכוי מס במקור ("הסכום העודף בקופה המרכזית"). במקרה של תנודות שליליות שנוצרו מתום החודש שקדם למועד הגשת הבקשה ועד למועד הגשת הבקשה, יופחתו אלו מהעודף ובהתחשבות המיסוי מהסכום העודף בקופה המרכזית, ככל שנותר סכום כאמור.

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

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

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

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

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

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

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

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

בחודש אוקטובר 2020 פרסם הממונה תיקונים לפרק ניהול נכסי השקעה, זאת בהמשך לטיטה מאוגוסט האחרון.

תיקוני הקבע שנקבעו:

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

תיקונים זמניים שנקבעו כהוראות שעה עד 31.3.2021:

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

ב. הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית או מבוטח לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים.

ג. הארכה של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים.

מרכיבי חשבון בקופת גמל

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

אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- תיקון

בחודש ינואר 2019 פרסם תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל- תיקון. בחוזר המקורי נקבע מועדי תחולה שונים בהתאם לגודל המעסיק. מטרת התיקון הינה לשנות את מועדי התחולה של הוראות

החוזר המקורי ולקבוע כניסה לתוקף הדרגתית ביחס למעסיקים שלהם פחות מעשרים עובדים, כדלקמן: (1) הוראות החוזר לעניין דיווח במבנה אחיד, היזון חוזר ראשוני, היזון מסכם, היזון מסכם חודשי ושנתי ואפשרות להשיב סכומים שהתקבלו ביתר למעסיקים המעסיקים בין 10 ל- 20 עובדים מיום 1.2.2019; (2) הוראות החוזר לעניין דיווח במבנה אחיד, היזון חוזר ראשוני, היזון מסכם, היזון מסכם חודשי ושנתי ואפשרות להשיב סכומים שהתקבלו ביתר למעסיקים המעסיקים פחות מ- 10 עובדים מיום 1.2.2020. בחודש דצמבר 2019 פרסם הממונה תיקון נוסף לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, במסגרת התיקון, דחה הממונה את המועד ליישום החוזר על מעסיקים קטנים, כדלקמן: ביחס למעסיק המעסיק בין ארבעה עובדים לתשעה עובדים - תחולה מיום 25.6.2020. ביחס למעסיק המעסיק פחות מארבעה עובדים - תחולה מיום 24.6.2021

הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור - רשות המיסים

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

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

הוראות אלו האורכו עד 31.12.2021 ועודכנו ב- 6.1.2021 כך שתקרת סכום משיכת התגמולים המירבית כוללת גם את התגמולים ההוניים הלא נזילים.

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

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

1. התנאים למשיכת כספי פיצויים בפטור מניכוי מס במקור:

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

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

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

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

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

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

2.2. העמית העביר טופס מתאים של מס הכנסה

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

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

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

- 3.1. סך הפיצויים הצבורים לעמית אצל החברה המנהלת לא עולה על 5,000 ₪ וכן, הסכום הפטור לפיצויים לא יעלה על סכום זה.
- 3.2. סך התגמולים הקצבתיים הצבורים לעמית בחברה לא עולה על 4,000 ₪ וכן, הסכום הפטור לתגמולים לקצבה לא יעלה על סכום זה.
- 3.3. הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לבקשת משיכת הכספים.
- 3.4. העמית העביר טופס מתאים של מס הכנסה, המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת הכספים וסך הכנסותיו בשנה זו אינן עולות על התקרות המצויינות בהצהרה.
- 3.5. סך הכנסותיו בשנה זו אינה עולה על התקרות המצויינות בהצהרה.
- בכל מקרה ההוראות המחייבות יהיו ההוראות המפורטות על ידי רשות המיסים במועד קבלת הבקשה.

הצרת מדיניות השקעה צפויה לשנת 2021

מגדל השתלמות מסלול כללי						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries 30% - מדד תל אביב 125	45.0%	33.0%	-/+6%	39.0%	41.8%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	16.0%	6.0%	-/+5%	11.0%	11.3%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	43.0%	31.0%	-/+6%	37.0%	38.0%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובח"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
	13.0%	3.0%	-/+5%	8.0%	7.6%	קרנות לא סחירות (קרנות השקעה וקרנות לא נזילות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	3.0%	נדל"ן
				105.0%	101.7%	סה"כ
					4.8%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	23.2%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 579

הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל השתלמות מסלול לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	החשיפה גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	54.0%	42.0%	-/+6%	48.0%	51.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	15.0%	5.0%	-/+5%	10.0%	9.7%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 – 50%	39.0%	27.0%	-/+6%	33.0%	35.3%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.4%	נדל"ן
	11.0%	1.0%	-/+5%	6.0%	3.3%	קרנות לא סחירות (קרנות השקעה וקרנות לא נזילות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				107.0%	100.7%	סה"כ
					8.2%	מזומן
	28.0%	16.0%	-/+6%	22.0%	24.2%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7253
הגדרות
אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל השתלמות מסלול לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	החשיפה הצפויה גבולות שיעור		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
70% –MSCI All Countries 30% - מדד תל אביב 125	44.0%	32.0%	-/+6%	38.0%	40.7%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	20.0%	10.0%	-/+5%	15.0%	17.1%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	42.0%	30.0%	-/+6%	36.0%	38.9%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.1%	בדל"ן
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.3%	קרנות לא סחירות (קרנות השקעה וקרנות לא נזילות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				104.0%	100.1%	סה"כ
					7.2%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	23.2%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7254

הגדרות

אחר –קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל השתלמות מסלול לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקיטום	מינימום				
70% – MSCI All Countries 30% תל אביב 125 - מדד	28.0%	16.0%	-/+6%	22.0%	24.3%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	26.0%	16.0%	-/+5%	21.0%	24.2%	חוב (מכלול ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	50.0%	38.0%	-/+6%	44.0%	47.7%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.2%	נדל"ן
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.4%	קרנות סחירות (קרנות השקעה וקרנות לא נזילות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				102.0%	98.8%	סה"כ
					5.5%	מזומן
	18.0%	6.0%	-/+6%	12.0%	15.2%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 470
הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל השתלמות מסלול פאסיבי כללי

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	45.0%	33.0%	-/+6%	39.0%	41.1%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	22.0%	12.0%	-/+5%	17.0%	16.7%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	45.0%	33.0%	-/+6%	39.0%	37.2%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				100.0%	95.0%	סה"כ
					5.1%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	22.9%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7256

הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה.

מדיניות השקעות ל-2021 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות

שם מסלול	מדיניות השקעה	מדדי יחוס
1 מגדל השתלמות מסלול אג"ח מספר מסלול 199	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	40% אג"ח ממשלתי כללי 41% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclay 15% Global HY Index 50%-. Bloomberg Barclays Global Corporate Index 50%-. 4% מדד מק"מ
2 מגדל השתלמות מסלול אג"ח עד 10% מניות מספר קופה 599	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של וועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	35% אג"ח ממשלתי כללי 38% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclay 14% Global HY Index 50%-. Bloomberg Barclays Global Corporate Index 50%-. MSCI AC 6% ת"א 125 3% מדד מק"מ 4%

מדיניות השקעות ל-2021 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות			
מדדי יח"מ	מדיניות השקעה	שם מסלול	
100% מדד מק"מ	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פיקדונות שיקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול שקלי טווח קצר</p> <p>מספר מסלול 864</p>	3
100% אג"ח ממשלתי כללי	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי</p> <p>מספר מסלול 865</p>	4

מדיניות השקעות ל-2021 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל השתלמות

מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
<p>MSCI AC 34%</p> <p>The Bloomberg Barclays All Maturity US Government Index 34%</p> <p>Bloomberg Barclays Global HY index 16%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate index 16%</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אג"ח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול חו"ל</p> <p>מספר מסלול 868</p>	5
<p>125 ת"א 30%</p> <p>MSCI AC 70%</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול מניות</p> <p>מספר מסלול 869</p>	6
<p>MSCI AC 26%</p> <p>125 ת"א 13%</p> <p>מדד אג"ח ממשלתי כללי 19%</p> <p>מדד אג"ח קונצרני כללי 28%</p> <p>Bloomberg Barclays 10%</p> <p>Global HY index 50%-,</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%-,</p> <p>4% מדד מק"מ</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.</p>	<p>מגדל השתלמות מסלול הלכה</p> <p>מספר מסלול 2048</p>	7

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	54.0%	42.0%	-/+6%	48.0%	51.3%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	15.0%	5.0%	-/+5%	10.0%	9.7%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	39.0%	27.0%	-/+6%	33.0%	32.8%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.4%	נדל"ן
	12.0%	2.0%	-/+5%	7.0%	4.8%	קרנות לא סחירות (קרנות השקעה וקרנות לא נזילות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				108.0%	101.0%	סה"כ
					7.9%	מזומן
	28.0%	16.0%	-/+6%	22.0%	24.2%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9779

הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	44.0%	32.0%	-/+6%	38.0%	40.9%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	20.0%	10.0%	-/+5%	15.0%	14.2%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	42.0%	30.0%	-/+6%	36.0%	36.5%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.0%	נדל"ן
	13.0%	3.0%	-/+5%	8.0%	7.3%	קרנות לא סחירות (קרנות השקעה וקרנות לא נזילות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				107.0%	100.9%	סה"כ
					6.0%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	23.4%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9780

הגדרות

אחר –קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	החשיפה שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	28.0%	16.0%	-/+6%	22.0%	24.5%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	26.0%	16.0%	-/+5%	21.0%	22.0%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	50.0%	38.0%	-/+6%	44.0%	46.1%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל (ובח"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.2%	נדל"ן
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	3.0%	קרנות סחירות (קרנות הקעוהוקר נות לא נזילות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				102.0%	97.8%	סה"כ
					6.5%	מזומן
	18.0%	6.0%	-/+6%	12.0%	15.3%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 9781
הגדרות
אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מדיניות השקעות ל-2021 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל לתגמולים ולפיצויים

מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
30% ת"א 125 MSCI AC 70%	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובהולנד, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול מניות מספר מסלול 863	1
100% מדד מק"מ	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פיקדונות שיקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול שקלי טווח קצר מספר מסלול 858	2
100% אג"ח ממשלתי כללי	נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי מספר מסלול 859	3

מדיניות השקעות ל-2021 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל לתגמולים ולפיצויים

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 Corporate index 16%</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אג"ח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול חו"ל</p> <p>מספר מסלול 862</p>	4
<p>35% אג"ח ממשלתי כללי</p> <p>38% אג"ח קונצרני כללי</p> <p>14%</p> <p>Bloomberg Barclays Global HY index 50%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%</p> <p>MSCI AC 6%</p> <p>ת"א 125 3%</p> <p>מדד מק"מ 4%</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות וסחירות שאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.</p>	<p>מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול אג"ח עד 10% במניות</p> <p>מספר מסלול 8012</p>	5

מגדל גמל להשקעה מסלול כללי						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקיטום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	45.0%	33.0%	-/+6%	39.0%	41.4%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	18.0%	8.0%	-/+5%	13.0%	14.7%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	44.0%	32.0%	-/+6%	38.0%	38.2%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	5.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.5%	נדל"ן
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	3.3%	קרנות לא סחירות (קרנות להשקעה וקרנות לא נזילות)
				105.0%	99.1%	סה"כ
					7.7%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	23.0%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 7936
הגדרות
אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מדיניות השקעות ל-2021 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
100% מדד מק"מ	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיות, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה.</p> <p>חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל גמל להשקעה שיקלי טווח קצר</p> <p>מספר מסלול 7931</p>	1
100% אג"ח ממשלתי כללי	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל גמל להשקעה אג"ח ממשלתי ישראלי</p> <p>מספר מסלול 7932</p>	2
<p>MSCI AC 34%</p> <p>Bloomberg Barclays All 34% Maturity US Government Index</p> <p>Bloomberg Barclays Global 16% HY index</p> <p>Bloomberg Barclays Global 16% Corporate index</p>	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אג"ח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>מגדל גמל להשקעה חו"ל</p> <p>מספר מסלול 7933</p>	3

מדיניות השקעות ל-2021 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה			
מדדי יחוס	מדיניות השקעה	שם מסלול	
MSCI AC 70% TA 125 30%	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	מגדל גמל להשקעה מניות מספר מסלול 7934	4
35% אג"ח ממשלתי כללי 38% אג"ח קונצרני כללי Bloomberg Barclays Global 14% HY index(50%) Bloomberg(50%) Barclays Global Corporate index MSCI AC 6% TA 125 3% מדד מק"מ 4%	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10%. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.	מגדל גמל להשקעה אג"ח עד 10% מניות מספר מסלול 7935	5

מדיניות השקעות ל-2021 – מסלולי השקעה מתמחים במגדל גמל להשקעה			
שם מסלול	מדיניות השקעה	מדדי יחוס	
מגדל גמל להשקעה הלכתי הלכה יהודית מספר מסלול 7937	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות על פי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	<p>MSCI AC 26%</p> <p>מדד ת"א 125 13%</p> <p>מדד אג"ח ממשלתי כללי 19%</p> <p>מדד אג"ח קונצרני כללי 28%</p> <p>Bloomberg Barclay 10%</p> <p>Global HY Index 50%</p> <p>Bloomberg Barclays Global Corporate 50%</p> <p>4% מדד מק"מ</p>	6

מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	45.0%	33.0%	-/+6%	39.0%	41.7%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	19.0%	9.0%	-/+5%	14.0%	16.4%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	45.0%	33.0%	-/+6%	39.0%	38.9%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				97.0%	97.0%	סה"כ
					10.0%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	23.0%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 745

הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה.

מקפת דמי מחלה						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	45.0%	33.0%	-/+6%	39.0%	41.6%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	19.0%	9.0%	-/+5%	14.0%	16.4%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	45.0%	33.0%	-/+6%	39.0%	38.7%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				97.0%	96.7%	סה"כ
					10.4%	מזומן
	27.0%	15.0%	-/+6%	21.0%	22.9%	חשיפה למט"ח

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

מקפת תקציבית						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2021	שיעור החשיפה ליום 31.12.2020	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
70% – MSCI All Countries מדד תל אביב 125 - 30%	23.0%	11.0%	-/+6%	17.0%	18.5%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי	36.0%	26.0%	-/+5%	31.0%	33.4%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	50.0%	38.0%	-/+6%	44.0%	44.4%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				97.0%	96.3%	סה"כ
					7.1%	מזומן
	12.0%	0.0%	-/+6%	6.0%	7.4%	חשיפה למט"ח

מספר קופה 1304

הגדרות

אחר – קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה.

הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים- השקעות אחראיות

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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