



מגדל מקפת | אישית

מדריך התמצאות בדוח השנתי 2023

שלום רב,

כמדי שנה, אנחנו שמחים לשלוח לך את הדו"ח השנתי לשנת 2023 של קרנות הפנסיה, קופות הגמל וקרן ההשתלמות שלך בחברת מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ. הדו"ח השנתי הוא ההזדמנות שלנו להציג בפניך את נתוני החסכון הפנסיוני שלך ומידע על הכיסויים הביטוחיים שלך, וההזדמנות שלך לבחון את התאמתם לצרכיך, למשל גובה הקצבה הצפויה לך בגיל הפרישה, סכומי הכיסוי למקרה נכות ולמקרה פטירה, חסכונות אישיים ועוד. הדו"ח השנתי מציג גם מידע חשוב בנושא ההפקדות השוטפות, התשואות ודמי הניהול בתוכניות שעל שמך.

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

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

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

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

בברכה,
מגדל ביטוח ופיננסים

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

במדריך זה:

עמ' 7-16	הסברים ודגשים לטבלאות
עמ' 17-19	הסבר כללי למונחים
עמ' 20	שינויים בתקנון קרן הפנסיה
עמ' 21-27	שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי
עמ' 28-52	הצהרות מדיניות השקעה צפויה
עמ' 53-58	הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדים - השקעות אחראיות

נשמח לעמוד לשירותך בכל עת באמצעות מרכז שירות לקוחות טל': 076-8865869
ובאמצעות אתר האינטרנט שלנו שכתובתו www.migdal.co.il

חלק א'

א.1. ריכוז נתונים אישיים לעמית

בחלק זה מוצגים הפרטים האישיים של העמית וכן כתובות למשלוח דואר / דואר אלקטרוני.

א.2. ריכוז נתונים לעמית בקרן הפנסיה

בחלק זה מוצגים פרטי הקרן וכן נתונים ביחס לסוג העמית בקרן:

סוג העמית כעמית פעיל או כעמית שאינו פעיל יוצג בהתייחס לכל תוכניותיו של העמית בקרן בהן קיימת יתרה לתום תקופת הדיווח.

עמית "פעיל" הינו מי שמשולמים בשלו דמי גמולים לקרן הפנסיה או מי שמקבל קצבת נכות מהקרן. עמית "פעיל" אינו בהכרח עמית עם כיסוי ביטוחי למקרה נכות או למקרה פטירה. כמו כן, עמית "לא פעיל" שנמצא בתקופת שמירת כיסוי ביטוחי (ריסק זמני) הינו עמית עם כיסוי ביטוחי למקרה נכות או למקרה פטירה על אף שהינו "לא פעיל".

מעמד העמית כשכיר או כעצמאי מעודכנים בהתאם למצב האחרון הידוע בסוף שנת הדיווח.

מועד הצטרפות לראשונה לקרן: חודש ההצטרפות לקרן הפנסיה 'מגדל מקפת אישית'.

מועד תחילת חישוב ותק העמית בקרן: החודש לפיו מחושב גיל ההצטרפות, הקובע את גובה הכיסוי הביטוחי בהתאם למסלול הביטוח החל על העמית.

תקופת הביטוח הרצופה האחרונה: מספר החודשים הרצופים האחרונים בגינם שולמו לקרן תשלומים עבור העמית עד תום תקופת הדיווח. תקופה זו מחושבת בהתייחס לכל תוכניותיו של העמית בקרן הפנסיה 'מגדל מקפת אישית' בהן קיימת יתרה לתום תקופת הדיווח.

מסלולי הביטוח

כל המסלולים הקיימים בקרן כוללים כיסוי לקצבת נכות במקרה של אבדן כושר עבודה, קצבה לשאירים במקרה של פטירת העמית וכמובן קצבה לכל החיים החל מתום תקופת כיסוי ביטוחי, ויתוארו בהתאם להיקף הכיסוי הביטוחי לנכות ולפטירה. הקצבה לתום תקופת כיסוי ביטוחי, בכל אחד מהמסלולים, נקבעת בהתאם ליתרת החיסכון לאחר ניכוי דמי ניהול ועלויות הביטוח הנ"ל. ככל שהכיסוי הביטוחי גבוה יותר, עלויות הביטוח יהיו גבוהות יותר ויתרת החיסכון לקצבה בתום תקופת כיסוי ביטוחי תהיה נמוכה יותר ולהיפך. להלן תיאור כללי של מסלולי הביטוח, בכל אחד מהמסלולים ניתן לבחור בתום תקופת כיסוי ביטוח מבין הגילאים: 60, 62, 64, 67; במקרה בו לא נבחר מסלול ביטוח, יחול מסלול ברירת מחדל לתום תקופת כיסוי ביטוח 67 אלא אם בחר אחרת.

מסלולים לעמיתים מבוטחים שהינם עמיתים קיימים ב-31/05/2018

מסלול בסיסי (לשעבר מסלול ברירת מחדל)

מסלול המעניק כיסוי ביטוחי גבוה לנכות ולמקרה פטירה.

מסלול אישי

בחירה אישית בשיעור קצבת נכות ושיעור קצבת שאירים, בהתאם לשיעורים האפשריים הקבועים בתקנון. במקרה בו נבחר שיעור כיסוי אחד ולא נבחר שיעור קצבת נכות או שיעור קצבת שאירים, יחול שיעור הקצבה הגבוה האפשרי בכיסוי שלא נבחר.

מסלול מוטה נכות

מסלול המקנה כיסוי מופחת לשאירים. העלויות הנחסכות מופנות להגדלת החיסכון לקצבה בתום תקופת כיסוי ביטוחי.

מסלול מוטה שאירים

מסלול המקנה כיסוי מופחת לנכות. העלויות הנחסכות מופנות להגדלת הכיסוי לשאירים וכן לחיסכון לקצבה בתום תקופת כיסוי ביטוחי.

מסלול מוטה זקנה

מסלול זה מקנה כיסויים מופחתים לנכות ושאירים העלויות הנחסכות מופנות להגדלת החיסכון לקצבה בתום תקופת כיסוי ביטוחי.

מסלול מוטה נכות וכיסוי להורה נבחר

מסלול זה מקנה כיסוי להורה של עמית או בת זוג, שלגביו על העמית להודיע לקרן. מסלול זה מקנה כיסוי מינימאלי ליתר השאירים.

מסלול כיסוי להורה נבחר

מסלול זה מקנה כיסוי להורה של עמית או בת זוג, שלגביו על העמית להודיע לקרן. מסלול זה מקנה כיסוי מינימאלי ליתר השאירים וכיסוי מופחת לנכות, העלויות הנחסכות מופנות להגדלת החיסכון לקצבה בתום תקופת כיסוי ביטוחי.

מסלול רצף מוטה זקנה

מסלול זה מקנה כיסויים מופחתים לנכות ושאירים. מסלול זה משמר רצף מסוים בין הכיסויים הביטוחיים לנכות ולשאירים כפי שהיו בהתאם למסלולים מופחתי כיסוי ביטוחי, שהיו בתקנון שהיה בתוקף עד 05/2005.

מסלול מוטה נכות ושאירים

מסלול המקנה כיסוי גבוה לקצבת נכות וקצבת שאירים.

מסלול בן נבחר עם מוגבלות

מסלול זה מקנה כיסוי לבן מוגבל נבחר של עמית, שלגביו על העמית להודיע לקרן ולמלא בגין הבן עם המוגבלות, הצהרת בריאות המתאימה לבן מוגבל. מסלול זה מקנה כיסוי גם ליתר השאירים וכיסוי לנכות.

עמית רשאי להודיע בכתב על רצונו לשנות את מסלול הביטוח החל עליו ו/או תום תקופת כיסוי ביטוחי ובלבד שלא ארע אירוע המזכה בזכות לקצבה בהתאם לתקנון. ככל שהעמית לא בחר בתום תקופת כיסוי ביטוחי - יחול עליו גיל פרישה - 67 לגבר ולאשה.

מסלולים חדשים החל מיום - 1/6/2018

מסלול ברירת המחדל - מסלול ביטוח 75% לנכות ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46, גבר שהצטרף החל מגיל 47 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

מסלול ביטוח 75% לנכות ו 40% לשאירים

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות.

מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו- 100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5% בכל גיל הצטרפות. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו- 40% לשאירים

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות.

מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)

במסלול זה העמית מבוטח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48, גבר שהצטרף החל מגיל 49 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

מסלול ביטוח לבן נבחר עם מוגבלות

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 38, גבר שהצטרף החל מגיל 39 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 43, גבר שהצטרף החל מגיל 44 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי. בנוסף, במסלול זה יתווסף כיסוי לבן נבחר עם מוגבלות.

מסלול ביטוח אישי

במסלול זה עמית רשאי לבחור בשיעור פנסיית נכות ושיעור פנסיית שאירים מתוך השיעורים המפורטים להלן:

(1) לגבי כיסוי ביטוחי לנכות אחד מאלה - 37.5%, 50%, 62.5%, 75%.

(2) לגבי כיסוי ביטוחי לשאירים אחד מאלה - 40%, 60%, 80%, 100%.

בכל מקרה שיעור הכיסוי הביטוחי שבחר לנכות ושיעור הכיסוי הביטוחי שבחר לשאירים, לא יעלו על השיעורים כמפורט בנספח ב-(9) לתקנון הקרן, לפי גיל תחילת הכיסוי הביטוחי של העמית וגיל תום תקופת הביטוח שבחר.

עמית ללא שאירים

עמית שאין לו בן/בת זוג וולא ילדים שגילם מתחת ל- 21 (שאיירים) רשאי לבחור באחד ממסלולי הביטוח, וזאת ללא כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות, בכפוף לאמור בתקנון הקרן. עמית ללא בן/בת זוג, שיש לו ילדים שגילם מתחת ל- 21, רשאי לבחור בכיסוי ביטוחי לילדיו בלבד. בחירה בוותר על כיסוי ביטוחי למקרה פטירה, מוזילה את עלויות הכיסוי הביטוחי ויתרת החיסכון לתום תקופת כיסוי ביטוחי תהיה גדולה יותר.

אם ברצונך לוותר על כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות כאמור, עליך למלא טופס בקשה לוותר על כיסוי ביטוחי לשאירים. את הטופס ניתן למצוא באתר האינטרנט תחת טפסי בקשות ושינויים (טופס בקשה לשינויים בקרן הפנסיה).

הוותר על הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות יהיה תקף למשך תקופה של 24 חודשים.

בתום תקופה זו, אם ברצונך להמשיך לוותר על כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות - עליך להודיע על כך לקרן.

בכל מקרה בו לא נשלחה הודעה זו עד לתום התקופה, או במקרה ובו נשלחה הודעה לקרן כי נוספו שאירים, לפי נסיבות העניין - יחזור הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות בהתאם למסלול הביטוח בו בחרת.

א.3. תשלומים הצפויים לעמית או לשאירים בקרן

בחלק זה מוצגת טבלה המרכזת את כלל הכיסויים הביטוחיים לעמית.

קצבה חודשית צפויה בפרישה לעמית בגיל X

אומדן קצבת הזקנה הצפויה לתום תקופת כיסוי ביטוחי, חושב על בסיס יתרת הזכאות הצבורה בחשבונך ליום 31.12.2023 ובהתאם למקדמי ההמרה המתאימים לקצבת זקנה עפ"י ההנחות הבאות:

1. גיל הפרישה הינו בהתאם לגיל תום תקופת כיסוי ביטוחי במסלול הביטוח החל עליך. במקרה בו עברת את גיל הפרישה יבוצע החישוב לפי גילך למועד הדוח.
2. מקדם ההמרה לגיל פרישה חושב על בסיס ריבית ריאלית ממוצעת שנתית בשיעור של 4.07%.
3. יתרת הזכאות הצבורה (להלן "צבירה") החזויה לגיל פרישה ושלפיה מבוצעת ההמרה לקצבת הזקנה, מחושבת על פי דמי יוהול בשיעור שנתי של 0.5% מצבירה. הצבירה החזויה לגיל פרישה מחושבת לפי ריבית ריאלית ממוצעת שנתית בשיעור של 3.86%.
4. שיעור הקצבה לאלמנת הפנסיונר יהיה בגובה 60% מקצבת הזקנה. במועד הפרישה לפנסיה תהיה רשאי לבחור בשיעור הקצבה האמור או בכל שיעור אחר בכפוף לתקנון. במועד הפרישה תעודכן קצבת הזקנה בהתאם להפרש הגילאים בין העמית לבין אשתו או הידועה בציבור בהתאם לתקנון הקרן.

משכורת קובעת נכות ושאירים

המשכורת הקובעת הינה המשכורת ממנה מחושבים זכויותיך לקצבת נכות ושאירים. המשכורת הקובעת הינה הגבוהה מבין הממוצע של שלוש המשכורות המבוטחות האחרונות או הממוצע של 12 המשכורות המבוטחות האחרונות, או הממוצע של 12 המשכורות המבוטחות שקדמו ל-12 החודשים האחרונים. בכל מקרה המשכורת הקובעת לא תעלה על 3 פעמים השכר הממוצע במשק.

המשכורת הקובעת בדוח מדווחת ליום 31.12.2023. משכורת מבוטחת מחושבת מדי חודש בהתאם להפקדה המשולמת מדי חודש לרכיב התגמולים שהיא מחולקת בשיעור התגמולים המועבר לקרן, ולא פחות מ-12.5%.

קצבה חודשית במקרה של נכות מלאה

קצבת הנכות מחושבת בהתאם לשיעור קצבת נכות, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח החל עליך וגילך במועד "חישוב ותק העמית בקרן", כששיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לנכות ושאיירים כפי שהיא במועד הנכות. הקצבה לנכה בעל נכות חלקית תהיה חלקית ויחסית לקצבת נכות עבור נכה בעל דרגת נכות מלאה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה קצבת הנכות, המחושבת ליום 31.12.2023.

לתשומת ליבך, עמית שאינו מבוטח, כהגדרת המונח בתקנון הקרן אינו זכאי לקצבת נכות. (אין מדובר בעמית "לא פעיל" כמפורט בדוח זה כ"מעמד עמית")

שיחורר מתשלום הפקדות לקרן במקרה של נכות

הסכום שיופקד לתכנית על שם העמית בקרן, במקרה של נכות מלאה.

קצבה חודשית לאלמנת/עמית במקרה מוות

הקצבה לאלמנת עמית מחושבת בהתאם לשיעור הקצבה לאלמנה, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח החל עליך וגילך במועד ההצטרפות לאחרונה לקרן, כששיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לקצבת נכות ושאיירים כפי שהיא במועד הפטירה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה לאלמנה, המחושבת ליום 31.12.2023.

קצבה חודשית ליתום במקרה מוות

הקצבה ליתום מחושבת, בהתאם למסלול הביטוח שחל על העמית עובר לארוע הפטירה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה ליתום אחד, המחושבת ליום 31.12.2023.

קצבה חודשית להורה נבחר במקרה מוות

בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה להורה, המחושבת ליום 31.12.2023, כיסוי זה ניתן לכלל העמיתים ולא מנוכים בגינו עלות ביטוח.

קצבה חודשית להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות במקרה מוות

הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות מחושבת בהתאם לשיעור הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות, לפי העניין, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח הכולל כיסוי זה, אם נבחר, וגילך במועד תחילת חישוב ותק העמית בקרן, כששיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לנכות ושאיירים כפי שהיא במועד הפטירה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות, המחושבת ליום 31.12.2023. הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות תוצג רק במקרים בהם נבחרו מסלולי הביטוח הרלוונטיים.

בכל מקרה, לא יעלה צירוף שיעורי קצבת השאיירים לכל שאירי העמית יחד על 100%, או על סכום הקצבה הבסיסית לשאיירים, כהגדרתם בתקנון.

אחוז מסך כל ההפקדות ששולם בשנת הדוח עבור רכישת כיסוי ביטוחי

עלות הכיסויים הביטוחיים ששולמו בשנת הדוח, המוצגת כאחוז מסך ההפקדות ששולמו למרכיב התגמולים בשנת הדוח.

4.א. פירוט הפקדות כספים בקרן בשנת 2023

הדוח כולל את כל ההפקדות שבוצעו בחודשי השנה הקלנדארית (ינואר - דצמבר) לכל התוכניות שעל שם העמית בקרן, ובתנאי שלא בוצעו לאחר 31.1.2024.

המשכורת שעל בסיסה הופקדו הכספים - המשכורת שעל בסיסה הופקדו הכספים לחשבון באותו מועד הפקדה. פירוט המשכורת בהתאם לטבלת פירוט ההפקדות בקרן, מאפשר לעמית לעקוב אחר המשכורת בנייה נגזרות הפקדות העמית והפקדות המעסיק לקרן ולוודא כי הפקדותיו והפקדות המעסיק עוברות באופן חודשי ורציף לקרן הפנסיה.

תנועות המסומנות כ"ריסק מצבירה" הינם עלות דמי הסיכון החודשיים (ריסק) לכיסוי ביטוחי למקרה נכות ולמקרה פטירה, שנוכח מתוך מרכיב התגמולים ביתרת הזכאות הצבורה הרשומה על שמו של העמית בקרן.

בתקופת הזכאות לקצבת נכות, הכיסוי הביטוחי לנכות כולל זקיפת דמי גמולים ליתרת הזכאות הצבורה של הנכה, לצורך חיסכון לקצבת זיקנה. הסכומים המפורטים ומסומנים כ"שחרור" מתייחסים לזקיפת דמי הגמולים על ידי הקרן בתקופת הנכות כאמור.

5.א. תנועות ויתרות כספים בקרן

יתרת החיסכון המצטבר ל- 31.12.2022

יתרת הזכאות הצבורה כפי שהופיעה בדוח השנתי לשנת 2022.

יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת ל- 31.12.2022

יתרת הזכאות הצבורה ליום 31.12.2022 הכוללת שינויים שבוצעו בשנת 2023 בגין תקופה קודמת, שהשפיעו על יתרת הפתיחה.

התאמות ליתרת סגירה לשנה קודמת

ההפרשים בין יתרת החיסכון המצטבר ל- 31.12.2022 לבין יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת ל- 31.12.2022

הפקדות כספים לחשבון

סך ההפקדות שנוקלטו בקרן ושהופקדו בין התאריכים 31.12.2023-1.1.2023.

רווחים / הפסדים בניכוי הוצאות ניהול השקעות

סך הרווחים / הפסדים שהצטברו בשנת 2023 בגין הכספים בחשבונך בקרן.

כספים שהעברת לחשבון

היתרה הצבורה שהועברה מקופת גמל אחרת לחשבונך במקפת אישית בשנת 2023. הסכום מדווח במונחים של יתרה צבורה.

כספים שהעברת מהחשבון

סכום שהועבר מחשבונך לקופת גמל אחרת בשנת 2023. הסכום מדווח במונחים של יתרת זכאות צבורה.

כספים שמשכת מהחשבון

סכום שנמשך (נפדה) מחשבונך בשנת 2023 הסכום מדווח במונחים של יתרת זכאות צבורה. עמית שפרש לקצבת זקנה במהלך השנה, בשורה זו יוצגו גם הסכומים שהומרו לקצבה ובגינם מקבל העמית את קצבת הזקנה.

דמי ניהול שנגבו בשנה זו

סך דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים ומסך הנכסים הצבורים בחשבונך. פירוט דמי הניהול מופיע בטבלת "ריכוז דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמית".

החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק

סך סכום ההפחתה שהוחזר לחשבונך בהתאם לסעיף 3 (ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005, ובהתאם להוראות חוזר סוכנים ויועצים מס' 5-10-2017, מיום 2 ביולי 2017, שעניינו "כללים לתפעול מוצר פנסיוני".

עלות הביטוח לסיכוני נכות

חישוב עלות הסיכון הביטוחי בגין סיכוני נכות שנוכח בפועל בהתאם למסלול הביטוח החל עליך.

עלות הביטוח לשאירים

חישוב עלות הסיכון הביטוחי בגין סיכוני מוות שנוכח בפועל בהתאם למסלול הביטוח החל עליך.

עדכון יתרת הכספים בגין הפעלת מנגנון איזון אקטוארי

אחת לרבעון נערך מאזן אקטוארי כולל של הקרן, ויתרת הזכאות הצבורה של העמיתים מתעדכנת בהתאם לשיעור העודף או הגרעון האקטוארי לעמיתים. כל עודף אקטוארי מתורגם לתשואה חיובית וכל גרעון - לתשואה שלילית. העודף / הגרעון אקטוארי מחושב על ידי אקטואר הקרן, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. יתרת הזכאות הצבורה של העמיתים מתעדכנת בהתאם לשיעור העודף / הגרעון לתקופת הדיווח.

לתשומת ליבך, העודף / הגרעון האקטוארי המצוין בדוח השנתי שקיבלת, הינו העודף / חוסר שחושב על-ידי החברה ואולם הוא כפוף לאישור. במועד הפקת הדוח השנתי אישור זה טרם התקבל ובהתאם, יתכנו שינויים בעודף / חוסר האקטוארי המוצג בדוח.

יתרת החיסכון המצטבר ל- 31.12.2023

יתרת הזכאות הצבורה בחשבונך ליום 31.12.2023.

6. ריכוז דמי הניהול שנגבו בפועל מהעמית בקרן

בטבלה זו מוצגים בסכומים ובשיעורים דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת הדוח מתוך דמי הגמולים ומתוך היתרה הצבורה. בנוסף מוצגים שיעור דמי הניהול מדמי הגמולים ושיעור דמי הניהול מתוך היתרה הצבורה, האחרונים הקבועים בתכניות העמית ותום תקופת ההנחה. כמו כן מוצגים שיעורי דמי הניהול ללא הנחה, שהינם דמי הניהול שהיה משלם עמית ללא הנחה (דמי הניהול המירביים בהתאם לדיון). כמו כן מוצג סכום החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק, טבלה זו מאפשרת לבצע

השוואה בין שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמית לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבה מכלל העמיתים בקרן.

א.7. פירוט הנתונים בקרן לפי מסלולי השקעה

טבלה זו כוללת פירוט יתרונות ותנעות ממוצע לפי מסלולי ההשקעה השונים בחשבון העמית. לעמית שלו מסלול השקעה אחד - לא תוצג טבלה זו.

מסלול השקעה

נכסי העמית (יתרת החיסכון) בקרן הפנסיה מנוהלים במסלול השקעה על פי בחירתו וככל שלא נבחר מסלול השקעה, יושקעו הכספים במסלול ברירת המחזל הקבוע בתקנון הקרן. להלן פירוט מסלולי ההשקעה הקיימים בקרן הפנסיה:

- * **מודל השקעות תלוי גיל** - כספי העמית יושקעו במסלול השקעה לפי גיל העמית, בהתאם לטווח הגילים, כמפורט להלן:
 - (1) מסלול לבני 50 ומטה
 - (2) מסלול לבני 50 עד 60
 - (3) מסלול לבני 60 ומעלה
- * **מסלול מניות**
- * **מסלול שקלי טווח קצר**
- * **מסלול אג"ח**
- * **מסלול הלכה**
- * **מסלול מחקה מדד S&P500**
- * **מגדל מקפת אישית משולב סחיר (החל מ-2023)**
- * **מגדל מקפת אישית עוקב מדדים סחיר (החל מ-2023)**
- * **משולב סחיר**
- * **עוקב מדדים גמיש**
- * **פאסיבי - מדדי מניות (החל מ-2024)**
- * **מסלול כללי (סגור למצטרפים חדשים מינואר 2016)**

א.8. רכוז פרטי ההלוואות שנלקחו על ידי העמית

נתונים לגבי ההלוואות שקיבל העמית מכספי קרן הפנסיה וטרם נפרעו - נכון ליום 31.12.2023.

חלק ב'

ריכוז פרטים כלליים על מסלולי ההשקעה: תשואות, הוצאות ודמי ניהול

ב.1. התשואה שהושגה על הנכסים במסלולי ההשקעה בשנת 2023

שיעורי התשואות משקפים את ביצועי תיק ההשקעות של קרן הפנסיה במהלך השנה בחשבון של עמית שלא שולמו בעבורו דמי גמולים ולא בוצעו ממנו משיכות/העברות באותה שנה ולפני ניכוי דמי ניהול. התשואה המוצגת היא לאחר ניכוי הוצאות לניהול השקעות. שיעורי התשואות מוצגים ביחס למסלולי ההשקעה הקיימים בקרן.

ב.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים בשנת 2023

בטבלה מפורטים דמי הניהול שנגבו בפועל בממוצע. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 הקרן רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדה ודמי ניהול מחיסכון בשיעורים שאינם עולים על השיעורים האמורים בהתאם להוראות התקנות בגובה 6% מהפקדה ו-0.5% מחיסכון.

הוצאות ניהול השקעות

הוצאות המשולמות לגורמים שלישיים בעד ניהול ההשקעות, המנוכות מהתשואות הושגו על נכסי החוסכים, וזאת בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. הוצאות אלו כוללות עמלות קניה, מכירה ושמירת 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.

שיעור ממוצע העמלות שגבתה הקרן בפועל בשנת הדיווח כולל עמלות ניהול חיצוני. שיעור ממוצע עמלות ניהול חיצוני שגבתה הקרן בפועל בשנת הדיווח, כולל עמלות בגין קרנות השקעה, קרנות נאמנות ותעודות סל.

חלק ג'

שינויים בתקנון, שינויים בהוראות הדין, הוראת מוטבים ועדכון פרטים אישיים

שינויים שחלו בתקנון קרן הפנסיה

ראה פירוט בחלק השינויים בתקנון קרן הפנסיה בהמשך מדריך זה.

שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני

ראה פירוט בחלק "שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי" בהמשך מדריך זה.

הוראת מוטבים

במקרה של פטירת עמית ללא שאירים זכאים לקצבה, יהיו המוטבים שקבע העמית זכאים להחזר הכספים מחשבונו של העמית בערכי פדיון. תאריך עדכון המוטבים האחרון מצוין בדוח זה. ניתן לקבוע או לעדכן מוטבים במשרדי הקרן. הוראה למינוי מוטבים תהיה בתוקף רק אם תתקבל בחברה כעוֹתק מקורי (לעניין זה, מסמך החתום בחתימה ממוחשבת המקיימת את הדרישות המפורטות בחוזר שעניינו "חתימה ממוחשבת", ייחשב כעוֹתק מקורי) או שתתקבל באמצעות בעל רישיון, בצירוף הצהרה של בעל הרישיון כי ההוראה נחתמה בפניו ושהעמית זוהה על ידו. ביצוע שינויים בהוראת מינוי מוטבים יעשה באמצעות מסירת הוראת מוטבים חדשה לחברה באופן המפורט לעיל.

הודעה על עדכון/תיקון פרטים אישיים

בטופס מפורטים פרטייך האישיים כפי שהם מופיעים במערכת הנתונים הממוחשבת. בדוק את הפרטים ועדכן אותם במידת הצורך - נא לציין כל נתון אותו יש צורך לתקן או לעדכן וזאת ע"י כתיבת הנתון הנכון במשבצת הריקה מתחת למשבצת בה מופיע הנתון הממוכן. אין צורך לחזור ולכתוב נתונים שלא חל בהם שינוי. לתשומת לבך, מילוי שדה הדואר האלקטרוני אשר ברשותך, יסייע לנו בעתיד במשלוח דיווחים, לבקשתך, ישירות אל כתובת הדואר האלקטרוני שתציין על ידך.

מושגים

יתרת זכאות צבורה

דמי גמולים, שנרשמו על שם העמית בקרן, בניכוי דמי ניהול, דמי סיכון ובתוספת תשואת הקרן. במועד הפרישה מתורגמת יתרת הזכאות הצבורה לפנסיה חודשית באמצעות מקדם המרה מתאים.

שאירים של עמית שנפטר הינם

אלמנה, יתום, בן עם מוגבלות, הורה (נתמך), הורה נבחר, בן נבחר עם מוגבלות.

אלמנת עמית

מי שהיתה נשואה לעמית וגרה עמו טרם פטירתו או מי שהוכרה כידועה בציבור לפי החלטת ערכאה שיפוטית מוסמכת או לפי החלטת החברה המנהלת בכפוף לכך שהמוסד לביטוח לאומי הכיר בה כידועה בציבור, ובלבד שהתגוררה וניהלה עמו משק בית משותף במשך שנה לפחות ברציפות לפני ועד הפטירה, או שנולד להם ילד משותף.

יתום

בנו הביולוגי או המאומץ כחוק של עמית שנפטר או בנו החורג של עמית, ובלבד שכל פרנסתו הייתה על העמית ערב פטירתו, שטרם מלאו לו 21 שנים וכן עם מוגבלות או בן נבחר עם מוגבלות של עמית שנפטר.

הורה (נתמך)

הורה ביולוגי או מאמץ כחוק של עמית מבוטח שנפטר או הורה ביולוגי או מאמץ כחוק של בן זוג של עמית מבוטח שנפטר, שהיה סמוך על שולחנו של העמית המבוטח במועד פטירתו, אינו מסוגל לכלכל את עצמו מעבודה, הוא מקבל גמלה להבטחת הכנסה ואין לו הכנסה ממקור אחר (פרט לגמלת הבטחת הכנסה או קצבת נכות כללית).

הורה נבחר

אמו או אביו של עמית שנפטר, לפי העניין, או הורה חורג או הורה מאמץ, או אחד מהורי אשתו, שהעמית רכש בינים פנסיה בהתאם לתנאים המפורטים בתקנון הקרן, שהיה בתוקף עד 06/2018.

בן נבחר עם מוגבלות

ילדו של עמית מבוטח, שאינו מסוגל לכלכל את עצמו ואין לו הכנסה כדי מחייתו במועד פטירת העמית וכל עוד אינו מסוגל לכלכל את עצמו ואין לו הכנסה כדי מחייתו כאמור, והעמית המבוטח רכש בשלו זכות לקצבה.

מוטב

מי שקבע העמית בהודעה בכתב, האחרונה, שהומצאה לקרן, כזכאי להחזר כספים בהעדר שאירים כאמור בתקנון הקרן.

קצבת מינימום

על פי תקנון הקרן במקרה של זכאות לפנסיה הנמוכה מ-5% מהשכר החודשי הממוצע במשק, יהיה העמית או שאיריו זכאים לבחור בהחזרת הכספים לפי חישוב ערך פדיון בהתאם לתקנון, או בקבלת הקצבה בכפוף לתשלום דמי ניהול קבוע בתקנון.

עמית פעיל

עמית שמשולמים בשלו דמי גמולים לקרן.

עמית מבוטח

עמית שיש לו כיסוי ביטוחי לסיכוני נכות או כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות.

תקופת אכשרה

במקרה של נכות או פטירה הנובעים ממחלה, תאונה או מום שלקה בהם העמית בכל עת לפני הצטרפותו לאחרונה לקרן, יהיו זכאים העמית או שאיריו לקצבה, בתנאי שהיה עמית מבוטח כהגדרתו בתקנון הקרן תקופת אכשרה רצופה של 60 חודשים ממועד הצטרפותו לאחרונה לקרן או ממועד חידוש הביטוח ועד למועד הנכות או הפטירה. כמו כן, במקרה של הגדלת הכיסוי הביטוחי, לרבות במקרה של שינוי מסלול ביטוח, תחול תקופת אכשרה של 60 חודשים לגבי תוספת הכיסוי הביטוחי למקרה של נכות או פטירה שנבעו ממחלה, תאונה או מום שלקה בהם העמית בכל עת לפני הגדלת הכיסוי כאמור. במקרה של פטירה כתוצאה מהתאבדות, תהא זכאות לקצבת שאירים רק לאחר תקופת אכשרה רצופה של 12 חודשים לפחות ממועד הצטרפותו של העמית לאחרונה לקרן.

ביטוח משנה

לקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ביטוח משנה למקרי מוות ונכות תמידית באירועי קטסטרופה לרבות רעידת אדמה (ללא כיסוי למגיפה, ועם כיסוי חלקי לטרור ומלחמה פאסיבית). סך הפיצוי הינו 400 מיליון שקל עבור אירועי ביטוח שמעל ל-500 (וחלק 550) מיליון שקל. עלות הכיסוי נגבית מתוך סך נכסי הקרן.



לתשומת לבך

בעת בקשה לביצוע שינוי בתכנית, נבקשך לעשות שימוש בטפסים המיועדים לבקשות אלו אשר ניתנים להורדה באתר האינטרנט שלנו בכתובת www.migdal.co.il בכל מקרה מומלץ להיוועץ בבעל רשיון ליעוץ פנסיוני (סוכן ביטוח / יועץ פנסיוני) לפני ביצוע שינויים בתכנית שעל שמך.

מבלי לגרוע מההוראות הכלולות בתוכניות שברשותך לעניין חובת מסירת הודעות לחברה בכל הקשור לביצוע שינויים/פעולות שונות בתכנית, רינו להודיעך, כי בקשות בנושאים המפורטים להלן, צריכות להימסר בשלמותן אך ורק במשרדי החברה: בקשה למשיכת כספים, בקשות לביצוע שינויים בכיסויים הביטוחיים, בקשות לשינוי מסלולי השקעה, וכן כל תביעה לתשלום על-פי הכיסויים הביטוחיים הכלולים בתכנית (נכות, פרישה, פטירה (ח"ח)).

הערות כלליות:

- * כל האמור בחוברת זו מיועד ליתן הסברים ותיאורים כלליים בלבד. מכלול זכויות העמית ו/או שאיריו בקרן נקבע בהתאם לתקנון הקרן כפי שהוא מעת לעת, בכפוף לשינויים בתקנון הקרן, כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם להחלטות החברה ולרבות השינויים המוכתבים לקרנות הפנסיה ע"י רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ובכפוף לכל דין.
- * כל החישובים שבדוח השנתי המצ"ב נערכו על פי גיל, מין ונתונים אחרים כפי שרשומים במערכת המידע.
- * הקרן שומרת את זכותה לתקן את הערכים והנתונים המספריים ו/או האחרים המפורטים בדוח זה וכל הנובע מכך, אם יתברר כי החישובים ו/או הנתונים ו/או התנאים עליהם התבססו היו שגויים ו/או שונים. תחשיבים שנערכו בדוח זה על סמך הנחות מסוימות, יש לראותם כנכונים רק למסגרת הנחות אלה ועל פיהן.
- * כל האמור בדוח המצורף ולהלן בלשון זכר אף בלשון נקבה משמעו ולהפך.
- * כפי שמבואר בדוח, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ זכאית לדמי ניהול כקבוע בהסדר התחיקתי, המיועדים, בין היתר לצורך ניהול ותפעול זכויות העמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה ולמתן שירות יעיל ומקצועי לעמיתים ולמעסיקיהם. בהיותה חברה הפועלת למטרות רווח, יתרת דמי הניהול הינם קניין החברה ובעלי מניותיה. אין במתן הטבות/ הנחות/ הסכם כדי לגרוע מזכות החברה לרווחיה כאמור.

ניתן לקבל מידע נוסף על פעולות הקרן, או תקנון הקרן ודוחות כספיים מבוקרים שלה, במשרדי הקרן: היצירה 2 פתח תקווה, או באתר האינטרנט של החברה www.migdal.co.il

שינויים שחלו בתקנון קרן הפנסיה

שינויים בתקנון קרן הפנסיה 'מגדל מקפת אישית'

החל מתאריך ה-1.1.2024 נכנס לתוקפו תקנון מעודכן לקרן הפנסיה 'מגדל מקפת אישית', זאת לאחר אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

להלן מפורטים עיקרי הנושאים בהם בוצעו שינויים בתקנון, **כל האמור להלן ניתן כהסבר כללי, הנוסח הקובע הוא זה המופיע בתקנון קרן הפנסיה**. את התקנון המלא וכן טבלה מפורטת עם השינויים, ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה בכתובת: (תחת לשוניות 'תקנונים'): <https://www.migdal.co.il/makefet/provident-and-study-funds-regulations>

להלן עיקרי השינויים שבוצעו:

1. פרק א - הגדרות ופירושים:

סעיף 1 - הגדרות -

עודכן בסעיף, "סכום קצבה מזערית" - כהגדרתו בסעיף 23 לחוק קופות גמל, לסכום המעודכן נכון למועד אישור התקנון ב- 3.12.2023 לסך של 4,849 ש"ח. וכן עודכן סכום "תקרת הפקדה חודשית לקרן פנסיה מקיפה" כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, נכון למועד אישור התקנון ב- 3.12.2023 לסך של 4,867 ש"ח.

2. פרק ד - השקעות:

סעיף 19 - מסלולי השקעה לעמיתים -

נוסף מסלול השקעה חדש לבחירת העמיתים, בהתאם להוראות חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל: **מגדל מקפת אישית פאסיבי - מזדי מניות** - נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקעו במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

3. פרק י - משיכת כספים:

סעיף 108 - בקשה למשיכת כספים -

הארכה ההוראה כי משיכת כספים תבוצע תוך 10 ימי עסקים ממועד קבלת בקשה מלאה ותקינה, עד 01/07/2024.

שינויים עיקריים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטיים לקרנות פנסיה חדשות

חוזר הוראות לניהול קרן חדשה - תיקון

בחודש יולי 2022 פרסם הממונה תיקון לחוזר הוראות לניהול קרן חדשה, בשל השינוי במנגנון איגרות החוב המיועדות למנגנון השלמת תשואה*, הריבית השנתית להיוון עודכנה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי המנגנון כאמור. השינוי יחול מיום 1 בינואר 2023.

* מנגנון השלמת תשואה החליף את הנפקת האג"ח המיועדות לקרנות הפנסיה ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" בריבית שנתית בשיעור 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד") וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה.

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

ביום 30 באוקטובר 2022 פרסם תיקון לתקנות הוצאות ("התיקון"). בתיקון נקבע כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתה בתיקון) ("מגבלת השיעור המקסימלי") וזאת חלף קביעת מגבלת השיעור המקסימלי בהוראות הדין בהתאם למצב הנוכחי. מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, תפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה.

בהתאם להוראות התיקון, מגבלת השיעור המקסימלי לא תחול על שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות שחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן שחירות, וכן על הוצאה שהיא "דמי ניהול משתנים", דהיינו עמלה הנגזרת מתשואות הנכסים עבורם היא נגבית (כגון "דמי הצלחה"). בנוסף, חישוב מגבלת השיעור המקסימלי יבוצע מתוך סך כל נכסי מסלול ההשקעה (לרבות הנכסים הכלולים באפיק מובטח תשואה), אולם לצורך הניצול בפועל של ההוצאות הישירות לא יובאו בחשבון ההוצאות שייגבו לצורך השקעות המוקצות לאפיק מובטח תשואה.

כן נקבע בתיקון כי מסלולים מהסוגים שנקבעו בתיקון, אשר יוקמו לאחר יום 1 בינואר 2023, יהיו כפופים להוראות ספציפיות בנוגע לגביית הוצאות ישירות. המסלולים האמורים כוללים שני מסלולים מתמחים (מסלול ההשקעה בנכסים שחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד), שסוגי ההוצאות הישירות הניתנים לגבייה במסגרתם יהיו מצומצמים, וכן מסלול בגינו ייגבו דמי ניהול משתנים, ואשר בו לא תתאפשר גביית הוצאות ישירות מכל סוג שהוא (למעט הוצאות בגין מיסים החלים על משקיע מוסדי, נכסיו, הכנסותיו ועסקאות הנעשות בנכסיו).

בתיקון נקבע כי על הגוף המוסדי לפרסם לעמית מדי שנה את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא באותה שנה בשל דמי ניהול והוצאות ישירות, לרבות עמלת ניהול חיצוני, ככל שתגבה באותו המסלול ("עלות השנתית הצפויה"), בתנאים ובאופן שיורה הממונה. התיקון נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח

ביום 20 ביולי 2023 פרסם הממונה חוזר לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח ובו הוראות משלימות לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה על ידי הגופים המוסדיים. בחוזר מפורסמת הנוסחה לחישוב העלות השנתית הצפויה, הלוקחת בחישוב את דמי הניהול של העמית ואת ההוצאות הישירות במסלול ההשקעה שחל בחשבון העמית. בחוזר הוראות להצגת העלות השנתית הצפויה ביחס ללקוח חדש וביחס ללקוח קיים. מועד התחילה של הוראות החוזר ב-1 בינואר 2024.

עדכונים לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

ביום 5 בפברואר 2023 פרסם הממונה עדכון לחוזר מבנה אחיד, במסגרתו בוצע עדכון למועד כניסתו לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 7-9-2021 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 13.6.2021.

בהתאם, נקבע כי המועדים המעודכנים יהיו כלהלן:

• החל מ-1 בפברואר 2024 מעסיק לא יהיה רשאי להפקיד כספים באמצעות חשבון נאמנות של בעל רישיון, אגב מידע המדווח באמצעות ממשק מעסיקים.

המועד לעיל נדחה ל-1 ביוני 2024 בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום, שפורסמו ב-23.10.2023.

• החל מיום 1 ביוני 2024 יכנסו לתוקף ההוראות הבאות:

- בקשה לביצוע פעולת נידוד בין קופות עבור חוסך על ידי בעל רישיון, תיעשה בממשק הניוד בלבד. כמו כן, יקוצרו לוחות הזמנים למתן היזון חוזר ראשוני אגב בקשה לניוד.

(בטיוטה שפורסמה ב-23.12.2025 מוצע לדחות את יישומן של הוראות אלו ל-1 באוקטובר 2025)

- בעת ביצוע פעולה באמצעות המסלוקה בממשק האירועים, ללא מעורבות בעל רישיון, הזיהוי יבוצע באמצעות המסלוקה וגוף מוסדי לא ידרוש טופס חתום או תעודה מזהה או העתק מסמך מזהה.

- העברת מידע על ידי בעל רישיון למעסיק לגבי אופן חלוקת כספים בין קופות גמל תתבצע באופן ממוכן בקובץ במבנה אחיד.

עדכונים לחוזר "אופן הפקדת תשלומים": מועד כניסתו לתוקף של הוראות סעיפים 6 עד 9, 11 ו-12 חובת דיווח באמצעות ממשק מעסיקים, ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים, נדחה ל-1.6.2024.

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

בחודש נובמבר 2019 פרסמה רשות המיסים הנחיות עבודה לעניין שימוש בפטור הנוסף שניתן למקבלי קצבה על פי תיקון 190 לפקודת מס הכנסה. עד לשנת 2010 קבע סעיף זה כי על הקצבה המזכה יחול פטור ממס ששיעורו מרבי של 35%. תיקון 190 לפקודה שנכנס לתוקף ביום 1.1.2002 ("יום התחילה") הוסיף לפטור זה פטור נוסף בשיעור פעולה בצורה מדורגת מ-8.5% ל-32% ("הפטור הנוסף") עד שנת 2025.

1. מקבל קצבה שהגיע לגיל פרישה לפני יום התחילה ולא העביר אישור פרטני מפיקד השומה, זכאי לפטור הנוסף בשיעור מצטבר של 17%, בכפוף להצהרה על הכנסה יחידה מקצבה בטופס 101 ובכפוף להגשת בקשה חתומה על גבי טופס 161, בו מצהיר מקבל הקצבה שלא היוו קצבה מזכה בפטור ממס מלא לאחר יום התחילה;

2. למקבל קצבה שהגיע לגיל הפרישה לאחר יום התחילה והצהיר בטופס 101 על הכנסה יחידה מקצבה, יעמדו שתי חלופות לקבלת את הפטור הנוסף בשיעור של 17% לשנת 2024-

- באמצעות בקשה שגישה לפיקד השומה לאישור קיבוע זכויות על גבי טופס 161.

- באמצעות בקשה שתוגש לחברה באמצעות טופס 161 שתכלול את הצהרתו של מקבל הקצבה, שלא יוכל להגיש בקשה להוון קצבה בעתיד וכן שידוע לו שכל הגדלה עתידית בשיעור הפטור הנוסף תחול על הקצבה המזכה

3. מקבלי קצבה אשר העבירו טופסי 161/161 אינם נדרשים להעביר טפסים אלו בשנית.

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

ההוראות אינן רלבנטיות למקבל קצבה שפקיד השומה קבע אחוז פטור מהקצבה המזכה או שנמסרו נתוני

עזר אחרים לצורך חישוב הפטור. במקרים אלו החברה תפעל על פי האישור שהתקבל או אישור מעודכן ככל שיתקבל.

הוראות רשות המיסים למתן פטור מניכוי מס במקור 22.1.2020

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

על פי ההוראות קופות הגמל, חברות הביטוח וקרנות הפנסיה יוכלו לתת לתושבי ישראל בעלי הכנסות נמוכות, הזכאים לכך, פטור מניכוי מס במקור במסגרת התקרות וסכומי המשיכה המרביים שנקבעו, בכפוף לקבלת הצהרה חתומה מהמבקש, זאת במקום שהזכאים ידרשו לפנות למשרדי פקידי השומה כדי לקבל את האישור לפטור בגין תגמולים לקצבה, תגמולים הוניים לא נזילים ופיצויים. הוראות אלו בתוקף עד 31.12.24.

כפי שמודגש בהנחיה, תקרות סכומי המשיכה המרביים, נקבעו, בין היתר, בהתחשב בשיקולי המס השנתי הצפוי למבקש לאור הכנסתו ונקודות הזיכוי המגיעות לו. לפיכך הסכומים המותרים במשיכה בהתאם להוראה, אינם מוגדרים כהכנסה פטורה ממס, אלא בגדר הכנסה חייבת הפטורה מניכוי מס במקור. המבוטח רשאי להגיש בקשה אחת בלבד מתוקף הוראות אלו לאורך כל שנת המס.

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

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

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

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

3. להלן הוראות לעניין משיכת כספי פיצויים ותגמולים לקצבה ותגמולים הוניים לא נזילים במסגרת אותה המשיכה:

- סך פיצויים הצבורים למבוטח אצל החברה המנהלת לא עולה על 5,000 ₪. ח. וכן, הסכום הפטור לפיצויים לא יעלה על סכום זה.
- סך תגמולים הצבורים למבוטח אצל החברה המנהלת לא עולה על 4,000 ₪. ח. וכן, הסכום הפטור לתגמולים לא יעלה על סכום זה.

- הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לבקשת משיכת הכספים
- המבוטח העביר את טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי פיצויים וכספי תגמולים" המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת הכספים.
- סך הכנסותיו בשנה זו אינה עולה על התקרות המצוינות בהצהרה

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

חוזר נוהל איתור עמיתים ומוטבים - תיקון (דחיית מועד לשליחת פרטים לאופטורפוס הכללי)

בחודש מרס 2022 פרסם הממונה חוזר נוהל איתור עמיתים ומוטבים- תיקון. בחוזר המקורי נקבע כי בחלוף תשע שנים מיום תחילתו של החוזר, יעבירו הגופים המוסדיים מידע לאופטורפוס הכללי בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עמם נותק ושל עמיתים שנפטר. להעברת הכספים לאופטורפוס הכללי כאמור, השלכות בלתי הפיכות על זכויות החוסכים ומוטביהם אשר נכון להיום אין עליהן מענה בהוראות הדיון. על מנת שניתן יהיה לייצר פתרונות להשלכות השונות, נקבע כי חובת הדיווח לאופטורפוס הכללי אודות נכסי עמיתים מנותקי קשר חעל גיל 70 ומוטבים נדחה בשנתיים, מאפריל 2022 לאפריל 2024.

חוק שירות מידע פיננסי - מקור מידע

בחודש יוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי. חוק זה נועד להסיר חסמים לגבי הגישה למידע פיננסי הנוגע ללקוחות; לשפר את השירות והאפשרויות העומדות בפני הלקוח לעניין המידע הפיננסי הנוגע אליו; וכן להגביר את התחרות במערכת הפיננסית. במסגרת זו, קובע החוק הוראות החלות על מקורות מידע המחזיקים במידע פיננסי הנוגע ללקוח, ואשר נועדו לאפשר לנותני שירות מידע פיננסי לקבל, בהסכמת הלקוח, גישה מקוונת למידע פיננסי זה. הגופים המוסדיים נחשבים גם הם למקורות מידע, אשר מחויבים במסירת מידע פיננסי מוגדר לנותני השירות. החוק קובע כי על הגופים המוסדיים לאפשר גישה למידע שהינו נתוני אשראי של מי שאינו תאגיד, וזאת החל מיום 14.11.2023 וכן לאפשר גישה לנתוני אשראי של תאגידים החל מיום 15.5.2024.

חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

בהמשך ובהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי, ביום 26 ביוני 2023 פרסם הממונה חוזר בנושא הוראות למקורות מידע שהם גופים מוסדיים. עיקרי החוזר קובעים את החובות של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותני שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית, בין היתר: קביעת חובות הדירקטוריון והנהלה; אבטחת מידע, ניהול סיכונים ואחריות ביקורת פנים;

חובות זיהוי לקוח ונותן שירות; קביעת כללים לרמת שירות לנותני שירות מידע פיננסי; זמינות מערכת בייצור ובסביבת הניסוי וכן ממשק דיווחים רבעוני ותקופתי לממונה אודות כמות בקשות המידע שנענו ו/או סורבו, דיווחים אודות תקלות בממשקים וכן דיווחים אודות היערכות ליישום הוראות הממונה.

ביום 14 בנובמבר 2023 פרסם ברשומות צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן פיקדון ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד - 2023. בהתאם להוראות הצו, נקבע כי מועדי תחילת החוק יידחו בחצי שני כך שעבור מקור מידע שהוא גוף מוסדי ידחה המועד לדיווח אודות סלי מידע כלי מידע עבור יחידים ליום 14 במאי 2024 (חלף 14.11.23). ואודות סלי מידע עבור תאגידים ידחה המועד ליום 15 בנובמבר 2024 (חלף 15.5.2024).

חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון

בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקון לחוזר ניהול מסלולי השקעה ותיקון לרשימת מסלולי השקעה. מטרת התיקונים הינה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי השקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות ישירות.

בתיקונים נכללו מסלולים מתמחים אשר סווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני ההשקעה (ניהול אקטיבי, התמחות בנכסים סחירים ומסלולים עוקבי מדד); מנגנון דמי הניהול (קבועים או משתנים התלויים

בתשואת המסלול); וסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן יהיה לגבות בהם. כמו כן נקבע בתיקון לחוזר כי על הגוף המוסדי תחול, החל מיום 1 בינואר 2023, חובה לנהל לכל הפחות "מסלול משולב שחיר", מתוך אשכול המסלולים המתמחים באפיקי השקעה שחירים, ו"מסלול עוקב מדדים - גמיש" מתוך אשכול המסלולים עוקבי מדדים. בהתאם להוראות החוזר על הגוף המוסדי להתאים את מסלולי ההשקעה הקיימים בקופות גמל, בקרנות הפנסיה ובפוליסות ביטוח, עד ליום 1 בינואר 2024, אולם בחודש אוקטובר 2023, במסגרת פירסום "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023", נדחה מועד התחילה של החוזר ל- 1 ביולי 2024.

חוק דחיית מועדים (הוראת שעה) (חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין, או תשלום לרשות) התשפ"ד 2023
החוק קובע הוראות למתן דחייה של 30 ימים לביצועם של תשלומים ופעולות שהיו צריכים להתבצע בתקופה הקובעת, שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד יום 7 בנובמבר 2023, מכוח חוזה, פסק דין ו/או תשלום לרשות, וזאת לרשימת הזכאים המפורטת בהוראה וביניהם: חייל, שוטר, סוהר, כבאי, נעדר חטוף או שבוי, מי שהתגורר ביישוב שהתפנה (לפי רשימת היישובים שבתוספת), מי שאושפז בבית חולים בשל פציעה מפגיעת איבה, עובד או מתנדב בארגון הצלה, בן זוג של כל אחד מהמנויים לעיל האחראי לחיוב יחד עמו ועוד.

תנאים לדחיית מועד בחוזה:

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

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

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

ביום 7.12.23, לאור הימשכות המלחמה, פורסם "צו דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) (הארכת התקופה הקובעת ותקופת הדחייה (מס' 2), התשפ"ד 2023" הצו האריך פעם נוספת את התקופות שנקבעו בחוק דחיית מועדים, הר"מ, כדלהלן: התקופה הקובעת - (כיום עד 7.12.2023), תוארך ותימשך עד ליום 31.12.2023. תקופת הדחייה - (כיום 60 ימים), תהיה 85 ימים, או עד ליום 31 בדצמבר 2023, לפי המוקדם.

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

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

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

- זכאות לדחיית תשלום/ביצוע פעולה מכוח חוזה/פסק דין במהלך התקופה הקובעת השנייה - בתיקון לחוק הוגדרה אוכלוסייה חדשה הזכאית לדחייה של 31 ימים בגין תשלומים/התחייבויות שיחולו במהלך התקופה הקובעת השנייה.

קבוצת הזכאים בתקופה הקובעת השנייה הינה מצומצמת יותר ביחס לחוק המקורי וכוללת גורמים הקשורים בקשר הדוק לפעולות הלחימה חיילים, שוטרים, סוהרים וכבאים שנמנים עם היחידות המפורטות בתיקון לחוק, מי שנפגע מהמלחמה בהתאם לקריטריונים המפורטים לחוק, בני זוגם וחברה בבעלותם (רשימת הקריטריונים המלאה מפורטת בתיקון לחוק המצורף).

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

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

הנחיות נוספות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל" 30.11.2023

ביום 30 בנובמבר 2023 פרסם הממונה הנחיות נוספות על רקע התמשכות המלחמה, להלן פירוט עיקרי ההנחיות:

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

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

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

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

ביום 19 בנובמבר 2023 פורסם תיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה (תיקון מס' 9), התשפ"ד - 2023. התיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה ולחוק ההוצאה לפועל קובע מנגנון חדש לחישוב הריבית וריבית הפיגורים שיחולו על סכומים שנקבעו בפסקי דין של רשות שיפוטית, הוצאה לפועל, הסכמים פרטיים ובכ- 150 חוקים נוספים אחרים, בין היתר חוק חוזה הביטוח, חוק הפיקוח (ביטוח), פק' רכב מנועי וכיצ"ב - והכל בהקשר לפסיקת ריבית והצמדה.

במסגרת התיקון לחוק - נקבע כי יום התחילה יהיה ביום 1 באוקטובר 2024. עוד נקבעו הוראות לעניין תחולה בגין חייבים שנפסקו וטרם נפרעו ביום התחילה וכן נקבע כי הוראות סעיף 28 לחוק חוזה הביטוח, כנוסחו בתיקון, יחולו גם על חוזי ביטוח שנכרתו לפני יום התחילה וכי השר יפעל להוצאת תקנות במסגרתן יקבעו שיעורי הריבית, אופן חישובה ומקום ומועדי פרסומה.

תיקון מס' 8 לחוק ההתיישנות- חרבות ברזל

ביום 25 בינואר 2024 פורסם תיקון לחוק ההתיישנות ולהלן עיקריו:

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

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

הצהרות מדיניות השקעה צפויה לשנת 2024

מגדל מקפת אישית מניות למקבלי קצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	44%	32%	+/-6%	38%	39.6%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ	10%	0%	+/-5%	5%		חוב ממשלתי סחיר
			+/-6%			אשראי
					59.7%	אנ"ח מיעודות
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				48.0%	99.3%	סה"כ
					13.1%	סך מזומן
	20%	8%	+/-6%	14%	14.0%	חשיפה למט"ח
					0.06%	מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 12147

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית מניות

מדדי יחוס	החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקיטום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	79%	67%	+/-6%	73%	72.5%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ	10%	0%	+/-5%	5%		חוב ממשלתי סחיר
			+/-6%			אשראי
					25.7%	אג"ח מיועדות
	10%	0%	+/-5%	5%	0.2%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				83.0%	98.4%	סה"כ
					23.8%	סך מזומן
	30%	18%	+/-6%	24%	25.4%	חשיפה למט"ח
		0.08%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 2142

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית אג"ח למקבלי קצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	1%	0%	+/-6%	1%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	12%	2%	+/-5%	7%	13.9%	חוב ממשלתי סחיר
					60.3%	אג"ח מיעודות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	38%	26%	+/-6%	32%	22.8%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				45%	96.9%	סה"כ
					23.8%	סך מזומן
	10%	0%	+/-6%	5%	4.0%	חשיפה למט"ח
			0.05%			מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 12148

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית מסלול אג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	2%	0%	+/-6%	1%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	20%	10%	+/-5%	15%	27.6%	חוב ממשלתי סחיר
					27.0%	אג"ח מיועדות
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%	56%	44%	+/-6%	50%	41.5%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%	0.6%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
				76%	96.7%	סה"כ
					7.7%	סך מזומן
	12%	0%	+/-6%	6%	7.5%	חשיפה למט"ח
	0.08%					מגבלת עמלת ניהול 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 2144

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית שקלי טווח קצר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
			+/-6%			חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ	72%	62%	+/-5%	67%	66.9%	חוב ממשלתי סחיר
					27.3%	אג"ח מיועדות
ריבית משתנה All Bond	12%	0%	+/-6%	6%	0.0%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				78.0%	94.2%	סה"כ
					5.8%	סך מזומן
			+/-6%			חשיפה למט"ח
			0.02%			מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 2143

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית כללי

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	47%	35%	+/-6%	41%	41.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	10%	0%	+/-5%	5%	6.5%	חוב ממשלתי סחיר
					26.1%	אג"ח מיועדות
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%	14%	2%	+/-6%	8%	6.0%	אשראי
	11%	1%	+/-5%	6%	7.0%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	16%	6%	+/-5%	11%	11.9%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	7%	0%	+/-5%	4%	4.8%	השקעה בתשתיות
	10%	0%	+/-5%	5%	0.1%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן)
				79.5%	104.2%	סה"כ
					11.1%	סך מזומן
	29%	17%	+/-6%	23%	24.6%	חשיפה למט"ח
	0.25%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 2102

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	56%	44%	+/-6%	50%	49.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	10%	0%	+/-5%	5%	4.2%	חוב ממשלתי סחיר
					25.8%	אג"ח מיועדות
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%	15%	3%	+/-6%	9%	8.5%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%	2.4%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	16%	6%	+/-5%	11%	6.9%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	6%	0%	+/-5%	3%	3.6%	השקעה בתשתיות
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן)
				88.0%	100.3%	סה"כ
					16.3%	סך מזומן
	30%	18%	+/-6%	24%	24.5%	חשיפה למט"ח
	0.22%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 8801

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית לבני 50-60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	47%	35%	+/-6%	41%	39.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	10%	0%	+/-5%	5%	6.2%	חוב ממשלתי סחיר
					25.3%	אג"ח מיועדות
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%	23%	11%	+/-6%	17%	18.8%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%	1.7%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדלן)
	14%	4%	+/-5%	9%	5.1%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	6%	0%	+/-5%	3%	2.7%	השקעה בתשתיות
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן)
				85.0%	99.9%	סה"כ
					14.1%	סך מזומן
	29%	17%	+/-6%	23%	23.4%	חשיפה למט"ח
	0.22%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 8802

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	29%	17%	+/-6%	23%	22.1%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	14%	4%	+/-5%	9%	10.9%	חוב ממשלתי סחיר
					25.6%	אג"ח מיועדות
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%	34%	22%	+/-6%	28%	30.0%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%	2.0%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14%	4%	+/-5%	9%	4.6%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	6%	0%	+/-5%	3%	2.4%	השקעה בתשתיות
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן)
				82.0%	97.6%	סה"כ
					10.9%	סך מזומן
	22%	10%	+/-6%	16%	16.3%	חשיפה למט"ח
	0.22%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 8803

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית הלכה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	50%	38%	+/-6%	44%	42.6%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	12%	2%	+/-5%	7%	7.5%	חוב ממשלתי סחיר
					26.0%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	28%	16%	+/-6%	22%	21.8%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				78.0%	97.9%	סה"כ
					11.9%	סך מזומן
	30%	18%		24%	21.9%	חשיפה למט"ח
		0.08%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 2102

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית למקבלי קצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	24%	12%	+/-6%	18%	15.5%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	10%	0%	+/-5%	5%	4.5%	חוב ממשלתי סחיר
					59.3%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	19%	7%	+/-6%	13%	13.4%	אשראי
	6%	0%	+/-5%	3%	1.1%	נדלן (כולל קרנות ושותפיות נדלן)
	7%	0%	+/-5%	4%	3.3%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	4%	0%	+/-5%	2%	1.8%	השקעה בתשתיות
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן)
				49.5%	98.8%	סה"כ
					6.9%	סך מזומן
	19%	7%	+/-6%	13%	12.9%	חשיפה למט"ח
	0.13%					מגבלת עמלת ניהול 2024 לשנת

מספר קופה 162, מספר מסלול 12145

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית הלכה למקבלי קצבה קיימים

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	24%	12%	+/-6%	18%	16.8%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	10%	0%	+/-5%	5%	7.0%	חוב ממשלתי סחיר
					58.9%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	19%	7%	+/-6%	13%	12.4%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				41.0%	95.1%	סה"כ
					4.8%	סך מזומן
	19%	7%	+/-6%	13%	13.0%	חשיפה למט"ח
	0.08%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 8603

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית הלכה למקבלי קצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	5%	0%	+/-6%	3%	2.3%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	30%	20%	+/-5%	25%	26.2%	חוב ממשלתי סחיר
					61.6%	אג"ח מיעדות
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%	15%	3%			7.9%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				32.5%	98.0%	סה"כ
					2.0%	סך מזומן
	5%	0%	+/-6%	3%	0.9%	חשיפה למט"ח
		0.08%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 12146

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית לזכאים קיימים לקצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	10%	0%	+/-6%	5%	2.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	23%	13%	+/-5%	18%	14.9%	חוב ממשלתי סחיר
					76.6%	אג"ח מיועדות
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%	12%	0%			4.8%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				28.0%	98.3%	סה"כ
					2.3%	סך מזומן
	5%	0%	+/-6%	3%	0.9%	חשיפה למט"ח
		0.1%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 8602

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית למקבלי קצבה קיימים

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	10%	0%	+/-6%	5%	2.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	31%	21%	+/-5%	26%	27.0%	חוב ממשלתי סחיר
					60.4%	אג"ח מיועדות
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%	12%	0%			5.9%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%	2.6%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				36.0%	97.9%	סה"כ
					2.3%	סך מזומן
	5%	0%	+/-6%	3%	1.0%	חשיפה למט"ח
		0.1%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 2207

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית מחקה מדד S&P500

מדדי יחוס	החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500	78%	65%	+/-6%	72%	71.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ			+/-5%			חוב ממשלתי סחיר
					26.1%	אג"ח מיועדות
			+/-6%			אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				76.5%	98.0%	סה"כ
					21.5%	סך מזומן
	78%	66%	+/-6%	72%	71.9%	חשיפה למט"ח
					0.06%	מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 13572

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית משולב סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	52%	40%	+/-6%	46%	47.5%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	12%	2%	+/-5%	7%	6.8%	חוב ממשלתי סחיר
					25.9%	אג"ח מיועדות
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%	25%	13%	+/-6%	19%	18.2%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				77.0%	98.5%	סה"כ
					18.7%	סך מזומן
	30%	18%	+/-6%	24%	24.6%	חשיפה למט"ח
		0.08%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 14242

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית עוקב מדדים גמיש

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% מדד תל אביב 125 - 40%	50%	38%	+/-6%	44%	45.2%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
אג"ח ממשלתי כללי	10%	0%	+/-5%	5%	6.3%	חוב ממשלתי סחיר
					26.7%	אג"ח מיעדות
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%	25%	13%	+/-6%	19%	17.7%	אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				73.0%	96.0%	סה"כ
					3.8%	סך מזומן
	30%	18%	+/-6%	24%	22.5%	חשיפה למט"ח
		0.1%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024

מספר קופה 162, מספר מסלול 14243

הגדרות

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

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

מגדל מקפת אישית פאסיבי - מדדי מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפייה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2024	שיעור החשיפה ליום 31.12.2023	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
Nasdaq 100 - 90% Technology select Sector TR Index - 5% Communication Services Select Sector Index - 5%	78%	66%	+/-6%	72%		חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ	10%	0%	+/-5%	5%		חוב ממשלתי סחיר
					0.0%	אג"ח מיעודות
			+/-6%			אשראי
	10%	0%	+/-5%	5%		* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				82.0%	0.0%	סה"כ
					100.0%	סך מזומן
	78%	66%	+/-6%	72%		חשיפה למט"ח
						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2024
					0.08%	

מספר קופה 162, מספר מסלול 14929

הגדרות

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

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

הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים - השקעות אחראיות

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

1. כללי

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

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

1.1 שיקולי סביבה, חברה, וממשל תאגידי (ESG)

משקלם של שיקולי ESG בקבלת החלטות השקעה הולך וגדל, הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט מקסום ההזדמנויות העסקיות. נכון לדצמבר 2022, נכסים בהיקף של למעלה מ-30 טריליון דולר מנהלים על ידי מנהלי השקעות אשר הצהירו על התחשבות בשיקולי ESG בבחינת השקעותיהם, ביניהם Blackrock, Schroders ואחרים.¹ השקעות ESG מתבססות על מדיניות התאגידים נשואי ההשקעה (להלן: "התאגיד", "החברה" או "החברות") ביחס לאתגרים סביבתיים, חברתיים ותאגידיים.

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

במישור החברתי (Social), נבחנת החברה בהקשר של שמירה על זכויותיהם של עובדים קיימים ופוטנציאלים, וכן לקוחות, ספקים, ושאר מחזיקי עניין. בכלל זה, נדרשת החברה לפעול למען שמירה על

¹ GSIA, Global Sustainable Investment Review (2022).

פרטיות, בטיחות והיגיונות. כמו כן, נדרשת החברה לפעול בשוויון תוך העסקה מגוונת (על בסיס גזע, דת, מין, ומצב אישי) והעדר הפליה באספקת שירותיה ומוצריה.

במישור הממשל התאגידי (Governmental) נדרשת החברה להפגין ביקורת פנים איכותית, שמירה על עצמאות הדירקטוריון, הגנה על זכויות בעלי מניות המיעוט, שמירה על שקיפות, מדיניות תגמול הוגנת, מינעת שחיתות, ניגוד עניינים והגדרת שיטות אפקטיביות למניעת פגיעה בכל האמור.

1.2 יתרונות בהשקעה על פי שיקולי ESG

ככלל, שיקולי ESG אינם עומדים בסתירה למטרתה העיקרית של חטיבת ההשקעות - השאת ערך עבור לקוחותיה. זאת, כל עוד שיקולים אלו נלקחים כחלק ממכלול שיקולי ההשקעה, להבדיל ממצב שבו שיקולים אלו מהווים הבסיס היחידי לקבלת ההחלטה.²

תשואה

מחקרים מראים כי קיים מתאם חיובי בין חברות הפועלות לפי שיקולי ESG לבין ביצועי מניותיהן. מחקרים אלו מדגישים כי אחת הסיבות העיקריות למתאם חיובי זה אינו של סיבה-תוצאה אלא של קורלציה. כלומר, חברות אשר לוקחות בחשבון שיקולי ESG נוטות להיות חברות מבוססות ויציבות יותר, כך שפעילות ESG מהווה סממן לאיכותה של החברה.³

ניהול סיכונים

הכלכלה העולמית ניצבת בפני סיכונים שונים. על פי דו"ח ארגון ה-World Economic Forum,⁴ המרכזיים הציפיים לכלכלה בחמש השנים הקרובות הם סיכונים חברתיים וסביבתיים, כאשר בטוח הארוך הסיכון המרכזי שבהם הוא לבריאות כדור הארץ, בפרט בתחום האקלים. כמו כן צפויים סיכונים של אי-עמידה בהחזירי חוב וכן סיכונים הסיבתיים והחברתיים, לצד ממשל תאגידי יציב ואקטיבי הפועל הכוללת התמודדות עם הסיכונים הסיבתיים והחברתיים, ייהנו מפעילות יציבה ומתמשכת בטווח הארוך.

תדמית

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

2. מדיניות

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

² Boffo, R., and R. Patalano (2020), "ESG Investing: Practices, Progress and Challenges", OECD Paris, www.oecd.org/finance/ESG-Investing-Practices-Progress-and-Challenges.pdf.

³ EDHEC Business School, ESG Investing Risk Adjusted Performance (2022).

⁴ WEF, The Global Risks Report (2022).

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

3. כלים

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

3.1 השקעות סחירות בישראל

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

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

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

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

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

השקעות סחירות בחו"ל

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

3.2 השקעות לא סחירות

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

4. תהליכי עבודה יישומיים

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

4.1 פורום ESG וועדת השקעות

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

4.2 קריאה לחברות

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

4.3 טיפול באירועים חריגים

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

4.4 השקעה בדירוג ESG נמוך

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

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

4.5 היעדר הימנעות גורפת

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

5. יעדים

5.1 יעדים לצמצום סיכוני ה-ESG

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

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

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

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

5.2 יעדי השקעות Net positive

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

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

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

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