



# מדריך להתמצאות בדוחות הביטוח 2024



שלום רב,

כמדי שנה, אנו שמחים לשלוח לך את הדו"ח השנתי לשנת 2024 עבור פוליסות ביטוח החיים שלך במגדל ביטוח ופיננסים. הדו"ח השנתי מספק תמונת מצב מקיפה של החיסכון הפנסיוני שלך ושל הכיסויים הביטוחיים שברשותך. זוהי הזדמנות עבורך לבדוק את התאמתם לצרכיך ולוודא שהם תומכים בתוכניותיך לעתיד, לרבות גובה הקצבה הצפויה בפרישה, סכומי הכיסוי לביטוח חיים ואובדן כושר עבודה, חסכונות אישיים ועוד. כמו כן, הדו"ח כולל מידע חשוב על הפקדות שוטפות, תשואות ודמי ניהול בתוכניות הביטוח שלך.

מידע זה, לצד נתונים נוספים, זמין עבורך בכל עת באזור האישי באתר האינטרנט של מגדל ([www.migdal.co.il](http://www.migdal.co.il)) ובאפליקציה שלנו, הניתנת להורדה מחנות האפליקציות. באזור האישי תוכל לבצע מגוון פעולות, כגון עדכון פרטים אישיים, הגשת בקשות, העלאת מסמכים, מעקב אחר סטטוס בקשות ועוד.

שנת 2024 הייתה שנה מאתגרת למשק הישראלי והשפיעה על כולנו – הן ברמה האישית והן העסקית. אנו במגדל פעלנו במקצועיות מתוך אחריות לעתידך ולעתידם של 2.5 מיליון לקוחותינו. גם השנה, אנו מובילים בטבלאות התשואות במסלולים ובמוצרים רבים, וממשיכים לנהל את כספך בצורה הטובה ביותר, כדי להעניק לך שקט וביטחון לשנים הבאות.

כחברה מובילה במשק הישראלי במשך למעלה מ-90 שנה, אנו במגדל מאמינים כי לצד הדאגה לעתיד לקוחותינו, יש לנו גם אחריות רחבה כלפי החברה הישראלית, במיוחד בתקופות מאתגרות אלה.

במהלך השנה, המשכנו לפעול למען אוכלוסיות מוחלשות, בהן ניצולי שואה, בני הגיל השלישי והרביעי, ונפגעי אלימות במשפחה. מאז פרוץ המלחמה, הרחבנו את פעילותנו החברתית, כולל תרומות מזון וציוד לחיילים ולתושבים שפונו מבתיהם, סיוע לחקלאים בעוטף במסגרת התנדבות של עובדי מגדל, ותרומה של 10 מיליון ₪ לשיקום העיר שדרות.

גם בשנת 2025 נמשיך לפעול עבורך, עבור משפחתך ועבור כלל לקוחותינו – לשפר את השירותים המוצרים שלנו, לפתח פתרונות חדשים וחדשניים וללוות אותך בכל שלב.

עובדי מגדל, ומנהליה מאחלים לך בריאות ואריכות ימים.

בברכה,  
מגדל ביטוח ופיננסים.

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

בחוברת זו:

עמ' 5-19	הסבר הטבלאות המפורטות בדו"ח השנתי
עמ' 20-22	הסבר מושגים ביטוחיים
עמ' 23-25	פירוט תוכניות ביטוח חיים
עמ' 26-29	שינוי חקיקה - מידע בדבר שינויים עיקריים בחקיקה ועדכונים
עמ' 30-73	הצהרה מראש על מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעות השונים

נשמח לעמוד לשירותך בכל עת באמצעות מרכז שירות לקוחות טל" 03-9201010 (שלוחה 9)  
ובאמצעות אתר האינטרנט שלנו שכתובתו [www.migdal.co.il](http://www.migdal.co.il)



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

## הסברים והדגשים לטבלאות הדוח השנתי המפורט בביטוח חיים, ומילון מושגים

### חלק א' – דוח שנתי מרכז לכל הפוליסות

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

### טבלה א' – ריכוז נתונים אישיים למבוטח

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

### טבלה א' – ריכוז פרטי הפוליסות הקיימות למבוטח בחברה\*

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



**טבלה א5 – פירוט הפקדות לכל הפוליסות של המבוטח בשנת XXXX**

פירוט הפקדות לכל הפוליסות של המבוטח בשנת XXXX										
סה"כ הפקדות לפוליסה	מעסיק				מבוטח			עבור חודש משכורת	מועד הפקדה	שם מעסיק
	שונות	אבדן כושר עבודה	מרכיב פיצויים	מרכיב תגמולים	שונות	אבדן כושר עבודה	מרכיב תגמולים			
									סה"כ	

פירוט הפקדות בגין שנת XXXX שהופקדו לאחר תום השנה:

ראה הסבר לטבלה זו מתחת לטבלה ב'3.

**טבלה א6 – ריכוז פרטי ההלוואות שנלקחו ע"י המבוטח**

ריכוז פרטי ההלוואות שנלקחו על ידי המבוטח											
תנאי ההלוואה					נתוני ההלוואה					מספר ההלוואה	
מועד סיום החזר ההלוואה	סוג ריבית	שיעור ריבית	תנאי הצמדה	מס' חודשים שנותרו לתשלום	יתרת החוב בפגור (כלול ביתרת החוב המשוערכת	סך יתרת החוב המשוערכת נכון לסוף שנת הדוח	סך החורים בשנת הדוח ע"ח ההלוואה	סכום ההלוואה המקורי	מועד קבלת ההלוואה		מספרי הפוליסות
											סה"כ

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

### טבלה בו - ריכוז נתונים למבוטח בפוליסה

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

טבלה זו מוצג פירוט נתוני הפוליסה ובכללם:

מעמד מבוטח:

שכיר, עצמאי, פרט

מועד הזכאות למשיכת מלא כספי החיסכון בפוליסה

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

סטטוס הפוליסה:

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

אופן הצמדת הפקדות:

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

אחוז החיסכון בפוליסה מסוג "עדיף":

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

## טבלה ב'2 – תשלומים צפויים למבוטח או למוטב בפוליסה

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

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

### קצבה צפויה למבוטח:

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

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

✓ לא יילקחו בחשבון הפקדות נוספות לפוליסה לאחר מועד הדיווח

✓ מדד המחירים לצרכן ממועד הדיווח יהיה 0%

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

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

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

### יתרת הכספים המיועדים למשיכה חד פעמית:

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

### סכום חד פעמי במקרה מוות:

סכום הביטוח אשר ישולם למוטבים במקרה מות המבוטח. סכום זה כולל גם את יתרת הכספים הצבורה





## טבלה ב' 4 - תנועות ויתרות כספים בפוליסה

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

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

**יתרת החיסכון המצטבר:**

יתרת הסגירה כפי שדווחה בסגירת שנת הדיווח הקודמת

**התאמות ליתרת סגירה לשנה קודמת:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### דמי ניהול קבועים מהחיסכון המצטבר\*:

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

דמי ניהול משתנים מהחיסכון המצטבר\*:

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

דמי ניהול מהפקדה שוטפת:

סכומים אשר נוכו בפועל ע"י החברה מההפקדה השוטפת

אחוז דמי ניהול המעודכנים:

אחוז דמי ניהול הקבוע בפוליסה נכון למועד הדיווח

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

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

דמי ניהול אחרים:

דמי ניהול חשבון, גורם פוליסה – סכום המנוכה מההפקדה לפוליסה ומשמש לכיסוי ההוצאות בגין הניהול והטיפול השוטף בפוליסה.

תום תקופת ההנחה:

מועד תום תקופת ההנחה בדמי הניהול שניתנה במהלך שנת הדוח.

אחוז דמי ניהול ללא הנחה:

שיעור דמי ניהול ללא הנחה.

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

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



ב.8. סך המס שנוכה במקור  
בשנת XXXX מרווחים  
ריאליים חייבים במס

ב.9. פרטי הסוכן/יועץ שלך

שם הסוכן/יועץ	
פרטי התקשרות	

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

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

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

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

**שיעור עליית המדד:** מדד המחירים לצרכן הידוע החל מה-1.1 בשנת הדוח ועד ל-31.12 באותה שנה  
**שיעור תשואה מצטבר ברוטו בתקופה של 5 שנים:** שיעור התשואה שהשיגה החברה במסלול ההשקעה בתקופה של 5 השנים האחרונות, אם המסלול קיים פחות מ-5 שנים לא יוצג שדה זה.

## טבלה ג'2 - הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

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

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

שיעור דמי ניהול מהפקדה:

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



## שיעור דמי ניהול מחיסכון:

שיעור דמי הניהול מהחיסכון שגבנו בממוצע בכל אחד מהמסלולים הקיימים למבוטח בפוליסות. לגבי פוליסות ששווקו לפני ה-1.2.2004 במקום שורה זו תוחלף בשתי שורות: ׀דמי ניהול קבועים מחיסכון׀ ו-׀דמי ניהול משתנים מחיסכון׀

ניתן לקבל מידע אודות העלות הכוללת הצפויה שבה תשא בשנה זו בשל דמי ניהול והוצאות ישירות בתכניוהיך הפנסיונית, באמצעות ׀מגדל שלי׀, האזור האישי באתר האינטרנט, באזור דמי הניהול. הסבר נוסף בנוגע לחישוב העלות השנתית הצפויה תוכל למצוא באתר מגדל בקישור שלהלן:  
<https://www.migdal.co.il/pension-funds/support/operating-fees>

## שיעור הוצאות לניהול השקעות:

שיעור הוצאות לניהול תיק ההשקעות לכל אחד ממסלולי השקעה יחושבו כמפורט להלן: סך כל ההוצאות הישירות לפי סעיפים קטנים (1) עד (4) ו-(8) עד (10) לתקנה 2.א. לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) התשס״ח - 2008 חלקי ממוצע של:

- סך כל השווי המשוערך של נכסי מסלול ההשקעה בתום שנת הכספים שחלפה (שנה קאלנדרית קודמת)  
- סך כל השווי המשוערך של נכסי מסלול ההשקעה בתום שנת הכספים של שנת הדוח (שנה קאלנדרית של שנת הדוח)

ולגבי מסלול השקעה חדש שאושר במהלך שנת הכספים, חלקי ממוצע של:  
- סך כל השווי המשוערך של נכסי אותו המסלול לתום הרבעון הראשון שחלף מהמועד שאושר  
- סך כל השווי המשוערך של נכסי מסלול ההשקעה בתום שנת הכספים של שנת הדוח (שנה קאלנדרית של שנת הדוח)

## שיעור ההוצאות לניהול חיצוני:

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

## אישור מס

אישור המס בגין ההפקדות אשר הופקדו לפוליסות בשנת 2024 יוצג במבנה אשר נקבע על ידי הממונה על חלוקת ההפקדות בין קצבה מוכרת תיעשה בגין שנת 2024 על פי הנחיות הממונה כדלקמן:

- ✓ הפקדות שכיר בשנת הדיווח העולות על שכר ממוצע מוכפל ב- 7% יחשבו כהפקדה לקצבה מוכרת.
- ✓ הפקדות המעסיק בשנת הדיווח העולות על סכום התקרה כהגדרתה בסעיף 3(ה3)(2) מוכרת לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ״א - 1961 כשהוא מוכפל ב- 7.5% יחשבו כהפקדה לקצבה מוכרת.
- ✓ הפקדות עמית עצמאי העולות על 16.5% מפעמיים הכנסה מוכה כהגדרתה בסעיף 47(א1)(1) לפקודת מס הכנסה יחשבו כהפקדה לקצבה מוכרת.
- ✓ יתרת ההפקדות לקצבה תיחשב כהפקדה לקצבה מוכה.

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

### אישור הצהרת הון

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

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

## הסבר מושגים ביטוחיים

### (Activities of Daily Living) ADL

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

### בנוס/מאלוס

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

### ביטוח מחלות קשות

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

### ביטוח סיעודי

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

### גיל כניסה / גיל ביטוחי

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

### גיל תביעה

גיל המבוטח במועד הגשת תביעה לתגמולי ביטוח.

### דמי ניהול מהחיסכון המצטבר (קבועים ומשתנים)

סכומים המנוכים ע"י החברה מהחיסכון המצטבר בפוליסה.

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

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

### דמי ניהול מפרמיה

סכומים המנוכים ע"י החברה מהפרמיה השוטפת.

### החרגה רפואית

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

### חוק חוזה הביטוח

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

### יתרת הבנוס המצטבר

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

## **מצב רפואי קודם / קיים**

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

## **מקרה הביטוח**

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

## **נספח הוני**

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

## **נספח קצבה**

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

## **סוג הצמדה**

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

## **סכום ביטוח**

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

## **סכום ביטוח מירבי**

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

## **סכום ביטוח למקרה מוות**

הסכום שישולם למוטב לאחר מות המבוטח במשך תקופת הביטוח.

## **ערך מסולק**

סכום הביטוח במקרה של הפסקת תשלום הפרמיות.

## **פוליסה מוקפאת (מסולקת)**

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

## **פוליסה משתתפת ברווחי תיק ההשקעות**

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

## **פיצוי**

סכום קבוע ומוסכם שחברת הביטוח תשלם בקרות מקרה הביטוח.

## **פרמיה**

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

## **פרמיה משתנה**

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

## **פרמיה קבועה**

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

## קופת ביטוח

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

## תוספת חיתומית / רפואית

תוספת לפרמיה עקב מצב רפואי קודם / קיים של המבוטח.

## תחזית קצבה צפויה למבוטח

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

## תקופת אכשרה

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

## תקופת ביטוח

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

## תקופת המתנה

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

## תקופת תשלום תגמולי הביטוח

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

## תשואה נומינלית

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

## הבהרות

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

## פירוט תוכניות ביטוח חיים

### ביטוח חיים למשכנתא

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

### גמלה

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

### זפ"ק (ביטוח לזמן פרעון קבוע)

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

### חיסכון או חיסכון טהור

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

### כיסוי למחלה חשוכת מרפא

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

### כל החיים

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

### מג"ל (הכנסה למשפחה)

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

### מוות מתאונה

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

### נכות מתאונה

סכום הביטוח ישולם במלואו אם המבוטח הפך לנכה בשיעור של 100% עקב תאונה כהגדרתה בביטוח זה. במקרה של נכות חלקית עקב תאונה, ישולם תשלום חלקי בהתאם לטבלת אחוזי הנכות המפורטים בביטוח זה ובכפוף לשיעור הנכות שנקבע.

### מעורב / משפר + בונוס / משפר - ביטוח חיים וחסכון

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

### נכות מוחלטת (רגילה) / נכות מוחלטת בכל עיסוק

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

### נכות מוחלטת (מקצועית) / נכות מוחלטת לעיסוק סביר

סכום הביטוח ישולם אם עקב מחלה או תאונה, נשלל מהמבוטח באופן מוחלט ותמידי הכושר להמשיך

במקצועו או בעיסוקו ועקב כך אינו מסוגל באופן תמידי לעסוק בעיסוק אחר סביר ומתאים בהתחשב בהשכלתו, ניסיונו ויכולתו. לאחר תשלום סכום הביטוח, יוקטן סכום הביטוח למקרה מוות בפוליסה בסכום ששולם עקב מקרה הנכות.

### נעורים (עלומים)

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

### פוליסה מסוג יותר

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

### פוליסה מסוג מגדלור

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

### תוכנית המשך לקצבה

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

### פוליסה קלאסית/מעורב

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

### מגדלור לפרישה

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

ריסק / אור / מגן (ביטוח למקרה מוות) / מגדל לחיים ריסק בפרימיה קבועה / ריסק משולב / ריסק MAX

ביטוח למקרה מוות בלבד, ללא מרכיב חיטון. סכום הביטוח בתוכנית זו ישולם למוטב במות המבוטח במשך תקופת הביטוח.

## רמה (ביטוח ריסק לבן / בת הזוג)

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

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

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

בתוכניות ששווקו החל משנת 1991 יחושב סכום הפיצוי החודשי החל מהתשלום ה- 25 ואילך בהתאם לאמור בתנאי הפוליסה ובניכוי ריבית בשיעור שנתי של 2.5% על-פיה חושב סכום הפיצוי החודשי המבוטח. התכניות משולקות בפרמיה משתנה כל שנה, או בפרמיה קבועה. בתכניות אשר שווקו בפרמיה קבועה עד 1.2004 קיימת זכאות לבונוס בעת תביעה, פדיון או תום תקופה בכפוף לתנאי הפוליסה.

## שלווה פלוס

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

## שלווה - / מגדל כושר / מגדל להכנסה - שחרור בלבד

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

## מגדל להכנסה פלוס

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

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

## מגדל לאובדן כושר עבודה

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

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



## שינויי חקיקה 2024

### הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור 2021.22 – רשות המיסים

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

על פי ההוראות קופות הגמל, חברות הביטוח וקרנות הפנסיה יוכלו לתת לתושבי ישראל בעלי הכנסות נמוכות, הזכאים לכך, פטור מניכוי מס במקור במסגרת התקרות וסכומי המשיכה המרביים שנקבעו, בכפוף לקבלת הצהרה חתומה מהמבקש, זאת במקום שהזכאים יידרשו לפנות למשרדי פקידי השומה כדי לקבל את האישור לפטור בגין תגמולים לקצבה, תגמולים הוניים לא נזילים ופיצויים. הוראות אלו בתוקף עד 31.12.25.

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:

- 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. המבוטח העביר טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי פיצויים בלבד" המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מס מבוקשת משיכת כספי הפיצויים וסך הכנסותיו בשנה זו אינן עולות על התקרות המצוינה בהצהרה.
- 1.4. סה"כ פיצויים פטורים ממס אותם יכול המבוטח לפדות יהיו עד גובה ההפרש בין סך ההכנסות המרבי לבין סך ההכנסות עליהם הצהיר.

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

- 2.1. סכום התגמולים הצבורים אצל החברה המנהלת לא עולה על 18,000 ₪ וכן הסכום הפטור לתגמולים לא יעלה על סכום זה.
- 2.2. המבוטח העביר את טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש – משיכת כספי תגמולים בלבד".
- 2.3. הגשת הבקשה למשיכת כספי התגמולים פטורים ממס, תתאפשר רק החל מהרבעון האחרון של שנת המס.
- 2.4. לא הופקדו הפקדות שוטפות לפיצויים/תגמולים במהלך שנת המס בה מבוקשת משיכת התגמולים.
3. להלן הוראות לעניין משיכת כספי פיצויים ותגמולים לקצבה ותגמולים הוניים לא נזילים במסגרת אותה המשיכה:
  - 3.1. סך פיצויים הצבורים למבוטח אצל החברה המנהלת לא עולה על 5,000 ש"ח. וכן, הסכום הפטור לפיצויים לא יעלה על סכום זה.
  - 3.2. סך תגמולים הצבורים למבוטח אצל החברה המנהלת לא עולה על 4,000 ש"ח. וכן, הסכום הפטור לתגמולים לא יעלה על סכום זה.
  - 3.3. הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לבקשת משיכת הכספים.
  - 3.4. המבוטח העביר את טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי פיצויים וכספי תגמולים" המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת הכספים.
  - 3.5. סך הכנסותיו בשנה זו אינה עולה על התקרות המצוינות בהצהרה

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

### **תזכורת – הנחיות לעניין הפטור הנוסף – סעיף 9א(ב) לפקודת מס הכנסה**

בחודש נובמבר 2019 פרסמה רשות המיסים הנחיות עבודה לעניין שימוש בפטור הנוסף שניתן למקבלי קצבה מזכה על פי תיקון 190 לפקודה.

כזכור עד לשנת 2011 קבע סעיף זה כי על הקצבה המזכה יחול פטור ממס בשיעור מרבי של 35%. תיקון 190 לפקודה שנכנס לתוקף ביום 1.1.2012 ("יום התחילה") הוסיף לפטור זה פטור נוסף בשיעור שעולה בצורה מדורגת מ- 8.5% ל- 32% ("הפטור הנוסף") עד שנת 2028.

- א. מקבלי קצבה שפרשו לפני יום התחילה ולא העבירו אישור פרטני של פקיד שומה, זכאים לפטור הנוסף בשיעור של 22% לשנת 2025 בכפוף להצהרה על הכנסה יחידה מקצבה בטופס 101 ובכפוף להגשת בקשה חתומה על גבי טופס 161 י' בו מצהיר מקבל הקצבה שלא היוו קצבה מזכה בפטור ממס מלא לאחר יום התחילה;
- ב. למקבלי קצבה שפרשו לאחר יום התחילה ולא העבירו אישור פרטני של פקיד שומה והצהירו בטופס 101 על הכנסה יחידה מקצבה,

קיימות שתי חלופות במסגרתן יוכלו מקבלי הקצבה לקבל את הפטור הנוסף בשיעור של 22% לשנת 2025:

1. באמצעות הגשת בקשה לפקיד שומה לאישור קיבוע זכויות על גבי טופס 161 ד'.
2. באמצעות הגשת בקשה חתומה לחברה על גבי טופס 161 ח', הכולל הצהרה של מקבל הקצבה שהוא יוכל להוון בעתיד קצבה, וכל הגדלה נוספת בשיעור הפטור הנוסף תחול על הקצבה המזכה.
- ג. מקבלי קצבה אשר העבירו טפסי 161/ח161 אינם נדרשים להעביר טפסים אלו בשנית.
- ד. למקבל קצבה שלא הגיש טופס 161 או 161ח או אישור פקיד שומה, לפי העניין, ינכה משלם הקצבה מס מקצבתו לפי השיעור הקבוע בסעיף 9א (ב) לפקודה.

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

### **חוזר גופים מוסדיים 30-9-2022 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל" – תיקון**

ביום 20 לדצמבר 2022 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון תיקון לחוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל" (חוזר גופים מוסדיים 30-9-2022) שתחילתו ביום 1 ביולי 2024 (למעט מספר הוראות שנכנסו לתוקף מוקדם יותר) במסגרת התיקון, התאימה החברה את מסלולי ההשקעה בביטוחי מנהלים לשכירים ולעמאמים ובפוליסות ביטוח פרט ופיננסיות "קשת". לרשימת מסלולי ההשקעה שנקבעה בחוזר.

עיקרי השינויים בחוזר שיחולו החל מיום 1 ביולי 2024 באים כהשלמה לשינויים נוספים שכבר בוצעו במהלך השנתיים קודם לכן. בין השאר הודיעה החברה על מיוזג או סגירה של מסלולי השקעה ועל שינוי מדיניות במסלולי השקעה. מטרת ההודעה הייתה לידע בדבר השינוי וכן באפשרות שעומדת בפניהם לבחור במסלול השקעה חלופי מבין מסלולי ההשקעה הנוספים שהחברה מציעה (מלבד השינויים במסלולי ההשקעה של מקבלי הקצבה, שאינם יכולים לבחור במסלול אחר) או אפשרות להעביר את התוכנית שלהם לקופת גמל אחרת. רשימת מסלולי ההשקעה אשר בתוקף במוצרי הביטוח של מגדל, ועומדת לבחירת המבוטחים, מפורטת באתר החברה.

## **חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 273) – הפקדות לעצמאים המשרתים במילואים ולבני זוגם**

ביום 25 ביולי 2024 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן: "הפקודה") לעניין הטבות מס שיינתנו בהפקדה של סכומים בקופת גמל לקצבה לעצמאיים.

בעקבות מלחמת חרבות ברזל עצמאים רבים ובני זוגם גויסו לשירות מילואים, והדבר פגע ביכולתם להפקיד סכומים לקופת גמל לקצבה לעצמאים עד סוף שנת 2023. לפיכך נקבע בתיקון כמפורט: (1) יחיד, שהוא או בן זוגו שירת בשירות מילואים בתקופה שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד סוף שנת המס 2023 (31 בדצמבר 2023), יהיה ראשי לבקש מחברה מנהלת לראות, לעניין הטבות המס, סכומים ששילם כאמור, כולם או חלקם, כאילו שולמו בשנת המס 2023 אף אם שולמו במהלך שנת המס 2024 וכך יתאפשר ליחיד כאמור ליהנות מהטבות המס האמורות בהפקדה ובמשיכת הכספים בהתאם להוראות הפקודה;

(2) ההסדר האמור יחול על מי שגיגש בקשה כאמור מיום 1 באוגוסט 2024 ועד תום שנת המס 2024. בהמשך יישר לאמור, פרסמה רשות המיסים מסמך הנחיות לאופן יישום התיקון לפקודה.

באישור המס לשנת 2024 מוצגות ההפקדות אשר שולמו בשנת המס 2024 כולל ההפקדות אשר בגינן הוגשה בקשה ליישום הכספים בהתאם לחוק תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 273).

לצורך קבלת הטבות המס (ניכוי ו/או זיכוי) בגין הפקדות אלו, יש לפנות לפקיד שומה בצירוף אישור המס לשנת 2024 ואישור קבלת הבקשה לסייוג הפקדות.

## **עדכונים לחזור מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון**

ביום 26 במאי 2024 פורסם עדכון לחזור מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. במסגרת העדכון נקבעו מועדי תחילה הדרגתיים ליישום השינויים בממשקים השונים, כאשר חלקם נדחו עד אוקטובר 2025.

נוספו הוראות לגבי מועדי עדכון ואופן העברת מידע על יתרות פיצויים ברמת מעסיק ועובד. הוספו שדות מידע בממשקים השונים לרבות מידע בדבר זכאותו של עובד לפיצויים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, וככל שקיימת זכאות כזו, ממתה החלה.

עודכנו הנחיות לדיווח מעסיקים כולל עדכון שדות וקודים חדשים. שופר ממשק פיצויים להתאמה לטופס 161 המעודכן ולצורך שיפור השימוש בו ע"מ מעסיקים.

## **חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים**

בחודש מאי 2024 נכנס לתוקף חוזר "הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים" מתאריך 26 ביוני 2023. החוזר מאמץ ביחס לגופים המוסדיים אשר קיים ברשותם מידע על אשראי, חלק מן ההוראות שפרסם בנק ישראל בנושא יישום תקן "בנקאות פתוחה" בישראל (הוראה 368).

"בנקאות פתוחה" מאפשרת ללקוחות המוסדות הפיננסיים השונים (בנקים, חברות כרטיסי אשראי, גופים מוסדיים וחברות מימון חוץ בנקאי) לשתף צדדים שלישיים במידע הפיננסי שלהם וזאת באמצעות ממשקים אוטומטיים מהירים.

נותני שירות מידע פיננסי כמו חברות פינטק, יכולים לגשת למידע הפיננסי של הלקוח, בהסכמתו, ולהציע לו שירותים המותאמים לצרכיו.

בהתאם לכך, החל מחודש מאי 2024 אנו מאפשרים גישה למידע פיננסי אודות "סל אשראי", אשר כולל בין השאר פירוט לעניין יתרת האשראי, הריבית, מועדי פירעון וקיום שעבודים שניתנו כנגד האשראי.

## **חוק פסיקת ריבית והצמדה (תיקון מס' 9), התשפ"ד – 2023**

בתאריך 19.11.2023 פורסם תיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה. תחולת השינויים בחוק הרלוונטיים לחוק חוזה ביטוח נכנסה לתוקף ביום 1.1.2025.

עיקרי השינויים נוגעים לאופן חישוב הפרשי ההצמדה והריבית בגין איחור בתשלום בתגמולי פדיונות, תגמולי

ביטוח, החזר דמי ביטוח באיחור, ביצוע נידוד או העברה בין מסלולי השקעה באיחור, וגביית דמי ביטוח אשר משולמים בפיגור.

השוני העיקרי ביחס למצב הקודם נוגע באופן חישוב הריבית היומית, על פי התיקון הריבית נצברת בכל יום ואינה מצטרפת לקרן, אחת לשנה החל מתום שנה מתחילת צבירת הריבית, ותום כל שנה ממועד זה, הריבית הצבורה מצטרפת לקרן.

אין שינוי בהגדרת "היום הקובע" בכל תהליך ממנו יש למנות את מועדי האיחור ולחשב את הריבית.

### **חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 - חרבות ברזל), התשפ"ד - 2024**

ביום 25 בינואר 2024 פורסם תיקון מס' 8 לחוק ההתיישנות- חרבות ברזל ברשומות. במסגרת התיקון נוסף סעיף 15א לחוק - "עיקוב תקופת ההתיישנות" ולהלן עיקריו: (1) ביחס לתביעה שתקופת התיישנות לגביה טרם הסתיימה נכון ליום 25.1.24 - נקבע כי לא תבוא במניין התקופה שמיום 7.10.23 ועד יום 6.4.24; (2) ביחס לתביעה שתקופת ההתיישנות לגביה הסתיימה בתקופה שמיום 7.10.23 עד יום 25.1.24, (2.1) נקבע כי יראו את תקופת ההתיישנות כאילו לא הסתיימה ולא תבוא במניין התקופה שמיום 7.10.23 עד יום 6.4.24. (2.2) כן נקבע כי לענין זה בימ"ש ראשי להחליט כי הוראות סעיף זה לא יחולו על תביעה שהתיישנה ערב תחילת תיקון מס' 8, מטעמים מיוחדים שירשמו;

(3) הוראות התיקון יחולו גם לענין תקופת התיישנות בתביעה שנקבעה בחיקוק אחר (למעט חיקוקים ספציפיים כמפורט בסעיף ה' לתיקון).

### **תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א 1981**

ביום 5.8.2024 אישרה הכנסת בקריאה שניה ושלישית את תיקון מספר 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א 1981. התיקון, ייכנס לתוקף בתום שנה (5.8.2025). הוא כולל שורה של שינויים מקיפים בחוק הפרטיות הישראלי. התיקון שמגיע אחרי שנים רבות של חוסר עדכניות בהוראות החוק הישראלי ביחס להתפתחות הטכנולוגית ולהתפתחות המשפטית בעולם, נעשה בין היתר בשביל לשמר את מעמד ההלימה הבינלאומי של ישראל בעולם העברות המידע. התיקון לחוק מעדכן, בין השאר, את הגדרות החוק באופן המרחיב את תחולתו; מצמצם את חובת הרישום הארכאית של מאגרי המידע; מחייב ארגונים מסוימים (לרבות חברות ביטוח) למנות ממונה על הגנת הפרטיות; מוסיף סמכויות אכיפה רחבות לרשות להגנת הפרטיות, ועוד.

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

## הצהרה מראש על מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעות השונים

### משתתף ברווחים - קרן ח'

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	27.0%	15.0%	+/-6%	21.0%	30.0%	חשיפה למניות (סחיר (ולא סחיר)
תל גוב כללי - 100%	49.0%	39.0%	+/-5%	44.0%	38.8%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	17.0%	5.0%	+/-6%	11%	12.7%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	8.1%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	8.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן)
	7.0%	0.0%	+/-5%	2.0%	3.9%	השקעה בתשתיות
	12.0%	0.0%	+/-5%	7.0%	8.9%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
				95.0%	102.4%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					10.1%	סך מזומן
	18%	6%	6%	12%	15.6%	חשיפה למט"ח
		0.31%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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.

## משתתף ברווחים – קרן ט'

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	31.0%	19.0%	+/-6%	25.0%	31.1%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	44.0%	34.0%	+/-5%	39.0%	36.6%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	19.0%	7.0%	+/-6%	13.0%	13.2%	אשראי
	11.0%	1.0%	+/-5%	6.0%	8.4%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן)
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	9.2%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	7.0%	0.0%	+/-5%	2.0%	4.0%	השקעה בתשתיות
				98.0%	102.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					10.5%	סך מזומן
	20.0%	8.0%	%-6/+	14.0%	16.2%	חשיפה למט"ח
		0.31%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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.



## משתתף ברווחים – קרן י'

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	47.0%	35.0%	+/-6%	41.0%	45.2%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100	10%	0%	+/-5%	5%	7.7%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	19.2%	אשראי
	15.0%	5.0%	+/-5%	10%	12.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן)
	18.0%	8.0%	+/-5%	13.0%	13.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	3.0%	5.9%	השקעה בתשתיות
				99%	103.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					12.2%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	23.5%	חשיפה למט"ח
			0.31%			מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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.

## י' החדשה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	49.0%	37.0%	+/-6%	43.0%	46.0%	חשיפה למניית (סחיר) (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	15.0%	5.0%	+/-5%	10.0%	10.9%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	29.0%	17.0%	+/-6%	23.0%	22.9%	אשראי
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	8.1%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומוזמן)
	18.0%	8.0%	+/-5%	13.0%	13.3%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	5.5%	השקעה בתשתיות
				106.0%	106.7%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					10.2%	סך מוזמן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	23.3%	חשיפה למט"ח
		0.29%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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.

### מסלול לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	58.0%	46.0%	+/-6%	52.0%	55.4%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	6.1%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	30%	18%	+/-6%	24%	23.3%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	5.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומוזמן)
	18%	8%	+/-5%	13%	13.3%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	5.4%	השקעה בתשתיות
				108.0%	108.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					11.4%	סך מוזמן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.5%	חשיפה למט"ח
		0.29%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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.

**מסלול לבני 50 עד 60**

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	49.0%	37.0%	+/-6%	43.0%	45.8%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	16.0%	6.0%	+/-5%	11.0%	11.0%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	35.0%	23.0%	+/-6%	29.0%	28.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	3.4%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומוזמן)
	18.0%	8.0%	+/-5%	13%	13.2%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן וותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	5.1%	השקעה בתשתיות
				110.0%	107.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					10.6%	סך מוזמן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.5	חשיפה למט"ח
		0.29%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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.



## מסלול לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	26.4%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	23.0%	13.0%	+/-5%	18.0%	17.8%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	40.0%	28.0%	+/-6%	34.0%	33.7%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	4.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומוזמן)
	18.0%	8.0%	+/-5%	13.0%	13.2%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	5.1%	השקעה בתשתיות
				103.0%	100.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					11.0%	סך מוזמן
	22.0%	10.0%	+/-6%	16.0%	16.5%	חשיפה למט"ח
		0.29%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול אג"ח ממשלות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי - 90% Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU) - 10%	85.0%	75.0%	+/-5%	80.0%	89.8%	אג"ח ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
תל בונד 60 - 80% תל בונד שקלי 50 - 20%	22.0%	10.0%	+/-6%	16.0%	7.8%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מוזמן)
				101.0%	97.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					3.9%	סך מוזמן
	15.0%	3.0%	+/-6%	9.0%	7.6%	חשיפה למט"ח
			0.02%			מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

### 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 2025 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

## מגדל מסלול אשראי ואג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	2.0%	0.0%	+/-6%	1.0%	0.2%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	31.0%	21.0%	+/-5%	26.0%	29.4%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	65.0%	53.0%	+/-6%	59.0%	53.5%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5%	5.2%	נדלן (כולל קרנות ושותפויות נדלן)
	12.0%	0.0%	+/-5%	6%	7.7%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	3.1%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומוזמן)
				102.0%	99.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					7.5%	סך מוזמן
	17.0%	5.0%	+/-6%	11.0%	10.4%	חשיפה למט"ח
		0.15%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול כספי (שקלי)**

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ - 100%	80.0%	70.0%	+/-5%	75.0%	87.8%	חוב ממשלתי סחיר
משתנה ALL BOND	22.0%	10.0%	+/-6%	16.0%	9.1%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				96.0%	96.9%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					3.1%	סך מזומן
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
		0.02%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול עוקב מדדים - גמיש

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500 NTR – 68% Euro STOXX 600 – 17% TOPIX – 5% MSCI EM – 10%	54.0%	42.0%	+/-6%	48.0%	48.2%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU)-100%	21.0%	11.0%	+/-5%	16.0%	16.0%	חוב ממשלתי סחיר
iBoxx US Investment Grade Corporate Bond (IBOXIG)- 45% Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCPTRUU) – 22% iBoxx USD Lq HY Index TR (IBOXHY) – 33%	38.0%	26.0%	+/-6%	32.0%	32.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				101.0%	96.2%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					3.8%	סך מזומן
	100.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.2%	חשיפה למט"ח
		0.23%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025



## 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 2025 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 מסלול הלכה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	48.4%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100	25.0%	15.0%	+/-5%	20.0%	21.2%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	40.0%	28.0%	+/-6%	34.0%	34.3%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מוזמן)
				103.0%	103.9%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					7.5%	סך מוזמן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24%	22.8%	חשיפה למט"ח
			0.10%			מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול למקבלי קצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	25.0%	13.0%	+/-6%	19.0%	21.3%	חשיפה למניות (סחיר (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	31.0%	21.0%	+/-5%	26.0%	26.1	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	38.0%	26.0%	+/-6%	32.0%	31.7%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	3.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומוזמן)
	18.0%	8.0%	+/-5%	13.0%	13.2%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
				104.0%	100.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					9.0%	סך מוזמן
	19.0%	7.0%	+/-6%	13.0%	15.1%	חשיפה למט"ח
		0.29%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול עוקב מדד S&P 500

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500 NTR - 100%	100.0%	94.0%	+/-6%	97.0%	99.7%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ - 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				107.0%	99.7%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					33.2%	סך מזומן
	100.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	99.7%	חשיפה למט"ח
		0.06%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול משולב סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 80% 20% – מדד תל אביב 125	57.0%	45.0%	+/-6%	51.0%	50.1%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
100% – תל גוב כללי	20.0%	10.0%	+/-5%	15.0%	16.3%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	32.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				104.0%	98.9%	סה"כ
100% – תל גוב מק"מ					25.0%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24%	23.2%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025



## 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 2025 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 שוקי הון עוקב מדדי מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
ת"א 125 - 40% S&P 500 NTR - 30% MSCI AC - 30%	100.0%	88.0%	+/-6%	94.0%	99.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
	5.0%	0.0%	+/-5%	3.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	6.0%	0.0%	+/-6%	3.0%	0.0%	אשראי
	5.0%	0.0%	+/-5%	3.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				103.0%	99.9%	סה"כ
					0.1%	סך מזומן
	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	28.0%	חשיפה למט"ח
	0.25%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול עוקב מדדי מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
Technology Select Sector TR Index - 49% Communication Services Select Sector Index TR - 36% Consumer Discretionary Select Sector TR Index - 15%	100.0%	94.0%	+/-6%	97.0%	99.6%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ - 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן ומוזמן
				107.0%	99.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					52.3%	סך מוזמן
	100.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	99.5%	חשיפה למט"ח
		0.15%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול אשראי ואג"ח עם מניית עד 25% מניות**

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	25.0%	17.0%	+/-6%	21.0%	24.4%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	26.0%	16.0%	+/-5%	21.0%	21.6%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד 60 – 55% תל בונד שקלי 50 – 15%	54.0%	42.0%	+/-6%	48.0%	46.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	7.6%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	7.6%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				100.0%	107.2%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					100.0%	סך מזומן
	20.0%	8.0%	+/-6%	14%	14.8%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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 מסלול מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.3%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ – 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	8.9%	חוב ממשלתי סחיר
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.1%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				106%	108.3%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					25.3%	סך מזומן
	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	29.8%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025



## 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 2025 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 שוקי הון עוקב מדד S&P500

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500 NTR – 100%	100.0%	94.0%	+/-6%	100.0%	99.3%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ – 100%	5.0%	0.0%	+/-5%	3.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	6.0%	0.0%	+/-6%	3.0%	0.0%	אשראי
	5.0%	0.0%	+/-5%	3.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				109.0%	99.3%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					0.7%	סך מזומן
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
		0.25%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

## 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 2025 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.

## מדיניות השקעות אחראיות

קבוצת מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, הכוללת את מגדל חברה לביטוח בע"מ וחברות בשליטתה (מגדל חברה לביטוח בע"מ והחברות בשליטתה יקראו להלן: "מגדל" ו/או "הקבוצה"), היא אחת מקבוצות הביטוח, הפנסיה והפיננסים הגדולות במשק הישראלי. מגדל מהווה משקיע מהותי בשוק בישראל, עם למעלה כ-90 שנות פעילות בענף הביטוח, 2.5 מיליון לקוחות, כ-4,600 עובדים, ונכסים מנוהלים בהיקף של כ-445 מיליארד ש"ח (נכון ליום 30 בספטמבר 2024).

### 1. כלי

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 משלבת, כחלק משיקולי ההשקעה שלה, שיקולים חברתיים, שיקולים סביבתיים ושיקולי ממשל תאגידי, כגון זיהום אוויר, השפעות על האקלים, בטיחות עובדים, בריאות הציבור, סיכוני טכנולוגיה וסייבר ושיקולים אחרים.

### 1.1 שיקולי סביבה, חברה, וממשל תאגידי (ESG)

משקלם של שיקולי ESG בקבלת החלטות השקעה הולך וגדל, הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט מקסום ההזדמנויות עסקיות. לאורך ציר הזמן, גדל והולך חלקם של המוסדיים וגופי ההשקעה הבינלאומיים הגדולים אשר הצהירו על התחשבות בשיקולי ESG בבחינת השקעותיהם, ביניהם Blackrock, Schroders ואחרים. השקעות ESG מתבססות על מדיניות התאגידים נשואי ההשקעה (להלן: "התאגיד", "החברה" או "החברות") ביחס לאתגרים סביבתיים, חברתיים ותאגידיים.

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

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

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

## 1.2 יתרונות בהשקעה על פי שיקולי ESG

ככלל, שיקולי ESG אינם עומדים בסתירה למטרות העיקריות 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.<sup>2</sup>

### 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.<sup>3</sup>

### ניהול סיכונים

הכלכלה העולמית ניצבת בפני סיכונים שונים. על פי דו"ח ארגון ה-World Economic Forum<sup>4</sup>, הסיכונים המרכזיים הצפויים לכלכלה בחמש השנים הקרובות הם סיכונים חברתיים וסביבתיים, כאשר בטווח הארוך הסיכון המרכזי שבהם הוא לבריאות כדור הארץ, בפרט בתחום האקלים. כמו כן צפויים סיכונים של אי-עמידה בהחזרי חוב וכן סיכונים של טכנולוגיה וסייבר. חברות הפועלות לפי מדיניות ESG סדורה, הכוללת התמודדות עם הסיכונים הסביבתיים והחברתיים, לצד ממשל תאגידי יציב ואקטיבי הפועל ללקיחת סיכונים באופן אחראי, 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

<sup>2</sup> 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](http://www.oecd.org/finance/ESG-Investing-Practices-Progress-and-Challenges.pdf)

<sup>3</sup> EDHEC Business School, [ESG Investing Risk Adjusted Performance](https://www.edhec.edu/en/insights/ESG-Investing-Risk-Adjusted-Performance) (2022)

<sup>4</sup> WEF, [The Global Risks Report](https://www.weforum.org/reports/the-global-risks-report) (2022)

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.

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, תיושם באופן הדרגתי בתהליך קבלת ההחלטות בחטיבה, הכולל את קביעת תמהיל תיק החלטות וכן החלטה בדבר כניסה להשקעות חדשות וביצוע שינויים בהשקעות קיימות.

### 3. כלים

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

### 3.1. השקעות סחירות בישראל

על מנת ליישם את מדיניותה בהשקעות סחירות בישראל, מגדל מתבססת, בין היתר, על שירותיה של חברת Greeneye ESG Ltd. (להלן: "גרינאיי"). גרינאיי הינה יועץ מוביל בתחום ה-ESG בישראל. מערך המידע של גרינאיי – Greeneye ESG Data כולל הערכות על כלל החברות אשר מניותיהן ו/או אגרות החוב שלהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שיטת הבחינה והניקוד של גרינאיי בוחנת את חברה 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, ביטחון עובדים, יחסי עבודה, פיתוח וקידום חברתי, אופי פעילות השיווק, השפעות המוצר ועוד. בתחום הממשל התאגידי, נבחנת עצמאות הדירקטוריון, אופן ניהול ה-ESG בדירקטוריון ובכלל זה גיוון בדירקטוריון עצמו, עצמאות רואי החשבון, ועדת הביקורת, שיעור הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים, ניסיונם המקצועי של הדירקטורים, מערכות בקרה אפקטיביות למניעת שחיתות ועוד. בנוסף לתחומים אלו, גרינאיי מתמקדת בהערכת סיכוני האקלים ומעריכה את רמת ההשפעה של החברה על שינוי אקלים, שקיפות החברה בנושא זה וכן את הערכות החברה להתמודדות עם שינוי אקלים במסגרת האסטרטגיה העסקית שלה. כמו כן, נבחנת החברה על פי מוכנותה לסיכוני סייבר וטכנולוגיה שונים, ובכלל זה על פי קיומן של מערכות בקרה והגנה. לגבי כל קריטריון מוגדר משקל התואם את רמת הסיכון. הציון המתקבל מבוסס על ממוצע משוקלל של משקל וציון. גרינאיי מבצעת מעקב שוטף אחר אירועים חריגים בהם החברה מעורבת ומעריכה את חומרתם והשפעתם, וכן את האופן בו התמודדה החברה עימם. לעניין זה, אירועים חריגים כוללים תביעות

ייצוגיות, חקירות, אירוע בטיחות, אירוע הטרדה מינית, אירוע פגיעה סביבתית ועוד. בנוסף, גרינאי ממפה את הפעילויות השנויות במחלוקת בהן עוסקת החברה, במידה ועוסקת באלו. 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 בדירוגים של גופים בינלאומיים מוכרים, על בסיס 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 ויופנו 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 התוכנה נושא זיהום האוויר רלוונטי פחות מאשר בסקטור התעשייתי. על מנת ליישם באופן אפקטיבי את מדיניות ההשקעות האחראיות של החברה, מגדל תבצע, בין היתר, את התהליכים להלן:

### **4.1. פורום ESG וועדת השקעות**

מגדל מכנסת פורום ESG על בסיס רבעוני ובהתאם לצורך מעת לעת. במסגרת הפורום נדונים אירועי ESG חריגים. כמו כן, מנהלי ההשקעות מדווחים וידווחו לוועדת ההשקעות, על בסיס שנתי, את תמונת המצב של תיק ההשקעות של הקבוצה בהיבטי 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 טרם התפתח בצורה מספקת. 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 משתמשת בדירוג חיצוני של החברות ע"ב המידע ואירועים חריגים פומביים.

#### 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 יארוך זמן רב, משום כך, מגדל נדרשת לעקוב אחרי ההתפתחויות בשוק האנרגיה האופן הדוק, ולפעול בהתאם להתפתחויות בתרחישים השונים, תוך התייחסות לסיכונים הפיננסיים הנובעים מתהליך המעבר. מגדל תחתור לסיים את תהליך הסטת ההשקעות מחברות הפקה וייצור דלקים פוסיליים עד לסוף שנת 2045 באופן הדרגתי ובמסגרת מדיניות ESG בהתחשב בהתפתחויות עתידיות בשוק האנרגיה

#### 5.2. יעדי השקעות Net positive

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

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

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





מגדל חברה לביטוח בע"מ

מידע נוסף ניתן למצוא אצל סוכן הביטוח שלך, באתר [migdal.co.il](http://migdal.co.il) או במרכז שירות לקוחות

---

מרכז שירות לקוחות: טלפון 076-8865869 | פקס 03-9201020

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