



# מגדל מקפת משלימה

## מדריך התמצאות בדו"ח השנתי 2024





שלום רב,

כמדי שנה, אנו שמחים לשלוח לך את הדו"ח השנתי לשנת 2024 של קרנות הפנסיה, קופות הגמל וקרן ההשתלמות שלך במגדל מקפת. 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 למקרה נכות ולמקרה פטירה, חסכונות אישיים ועוד. כמו כן, הדו"ח כולל מידע חשוב על הפקדות שוטפות, תשואות ודמי ניהול בתוכניות שעל שמך.

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 באפשרותך 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 בקבוצת מגדל ביטוח ופיננסים ונמשיך לנהל את כספך בצורה הטובה ביותר, כדי להעניק לך שקט וביטחון לשנים הבאות.

חברה 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 שפגנו 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 והמוצרים שלנו, לפתח פתרונות חדשים וחדשניים וללוות אותך בכל שלב.

עובדי מגדל, ומנהליה 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' 5-13

הסברים ודגשים לטבלאות

עמ' 14-16

הסבר כללי למונחים

עמ' 17-20

שינויים בתקנון קרן הפנסיה

עמ' 21-26

שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי

עמ' 27-48

הצהרות מדיניות השקעה צפויה

עמ' 49-54

הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים - השקעות אחראיות

נשמח לעמוד לשירותך בכל עת באמצעות מרכז שירות לקוחות טל': 076-8865869  
ובאמצעות אתר האינטרנט שלנו שכתובתו [www.migdal.co.il](http://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 בתכנית בהתאם למצב האחרון הידוע בסוף שנת הדיווח.  
מועד הצטרפות לראשונה לקרן: חודש הצטרפות לקרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה'.  
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 משלימה' בהן קיימת יתרה לתום תקופת הדיווח.

### מסלולי הביטוח

המסלולים הקיימים בקרן כוללים כיסוי לקצבה נכות במקרה של אבדן כושר עבודה, ו/או קצבה לשאירים במקרה של פטירת העמית ו/או 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 ביטוחי מבין הגילאים: 60, 65, 67.  
במקרה בו לא נבחר מסלול ביטוח, יחול מסלול ברירת המחל ל לתום תקופת כיסוי ביטוח 67, אלא אם בחר אחרת.

## **מסלול הבסיס**

מסלול המעניק כיסוי ביטוחי 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 זקנה ונכות**

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

## **מסלול זקנה ושאירים**

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

## **מסלול יסוד**

מסלול לקצבת זקנה בלבד. מסלול זה אינו מקנה כיסויים לנכות ושאירים.

## **מסלול נכות וכיסוי להורה נבחר**

מסלול זה מקנה כיסוי לנכות וכיסוי להורה של עמית או בת זוגו, שלגביו על העמית להודיע לקרן. מסלול זה אינו מקנה כיסוי ליתר השאירים.

## **מסלול זקנה וכיסוי להורה נבחר**

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

## **מסלול מוטה נכות ושאירים**

מסלול המקנה כיסוי מירבי 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 שהצטרף לקרן ולא בחר במסלול הביטוח, חל עליו מסלול ברירת מחדל הקבוע בתקנון. 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 בגיל תום תקופת כיסוי ביטוחי - יחול עליו תום תקופת כיסוי ביטוחי - 67 לגבר ולאשה.**

**(למצטרפים עד 31.5.2018 מסלול ברירת המחדל נקבע כמסלול יסוד וללא כיסויים ביטוחיים. למצטרפים החל מ- 1.6.2018 ואילך, מסלול ברירת המחדל נקבע כמסלול הבסיס, הכולל כיסויים ביטוחיים למקרה נכות ופטירה).**

### עמית ללא שאירים

עמית שאין לו בן/בת זוג וללא ילדים שגילם מתחת ל- 21 (שאירים) 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 בווייתור 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 לווייתור על כיסוי ביטוחי לשאירים. את הטופס ניתן למצוא באתר האינטרנט תחת טפסי בקשות ושינויים (טופס בקשה לשינויים בקרן הפנסיה).

הווייתור 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.

## 3.א. 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 31.12.2024 ובהתאם למקדמי ההמרה המתאימים לקצבת זקנה עפ"י ההנחות הבאות:

- (1) גיל הפרישה הינו בהתאם לגיל תום תקופת הכיסוי הביטוחי במסלול הביטוח החל עליך במקרה בו עברת את גיל הפרישה, יבוצע החישוב לפי גילך למועד הדוח.
- (2) מקדם ההמרה לגיל הפרישה חושב על בסיס ריבית ריאלית ממוצעת שנתי בשיעור של 3.69%.
- (3) יתרת הזכאות הצבורה (להלן "צבירה") החווייה לגיל פרישה ושולפיה מבוצעת ההמרה לקצבת הזקנה, מחושבת על פי דמי ניהול בשיעור שנתי של 1.05% מצבירה. הצבירה החווייה לגיל פרישה מחושבת לפי ריבית ריאלית ממוצעת שנתי בשיעור של 2.92%.
- (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 לנכות ושאירים

המשכורת הקובעת הינה המשכורת ממנה מחושבות 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 4 פעמים השכר הממוצע במשק. המשכורת הקובעת בדוח

מדווחת ליום 31.12.2024, משכורת מבוטחת מחושבת מדי חודש בהתאם להפקדה המשולמת מדי חודש לרכיב התגמולים כשהיא 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 לקצבת נכות ושאיירים כפי שהיא במועד הנכות. הפנסיה לנכות 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 31.12.2024.

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

#### **שיחורר מתשלום הפקדות לקרן במקרה של נכות**

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

#### **קצבה חודשית לאלמנת/ העמית 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 31.12.2024.

#### **קצבה חודשית ליתום במקרה מוות**

הקצבה ליתום מחושבת כמחצית הקצבה לאלמנה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה ליתום אחד, המחושבת ליום 31.12.2024.

#### **קצבה חודשית להורה נתמך במקרה מוות**

הקצבה להורה מחושבת כ-1/6 מהקצבה לאלמנה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה להורה, המחושבת ליום 31.12.2024.

#### **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 31.12.2024. הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות תוצג רק במקרים בהם נבחרו מסלולי הביטוח הרלוונטיים.

**בכל מקרה, לא יעלה צירוף שיעורי קצבת שאיירים 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 2024

הדוח כולל את כל ההפקדות שבוצעו בחודשי השנה הקלנדארית (ינואר-דצמבר), לכל התוכניות שעל שם העמית בקרן ובתנאי שלא בוצעו לאחר 31.1.2025. 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 בגינה 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, שנוכו מתוך רכיב התגמולים ביתרת הזכאות הצבורה הרשומה על שמו של העמית בקרן.

## 5.א. תנועות ויתרות כספים בקרן

### יתרת החיסכון המצטבר ל- 31.12.2023

יתרת הזכאות הצבורה כפי שהופיעה בדוח השנתי לשנת 2023.

### יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת ל- 31.12.2023

יתרת הזכאות הצבורה ליום 31.12.2023 הכוללת שינויים שבוצעו בשנת 2024 בגין תקופה קודמת, שהשפיעו על יתרת הפתיחה.

### התאמות ליתרת סגירה לשנה קודמת

ההפרשים בין יתרת החיסכון המצטבר ל- 31.12.2023 לבין יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת ל- 31.12.2023

### הפקדות כספים לחשבון

סך ההפקדות שנקלטו בקרן ושהופקדו בין התאריכים 31.12.2024 - 1.1.2024.

### רווחים / הפסדים בניכוי הוצאות ניהול השקעות

סך הרווחים שהצטברו בשנת 2024 בגין הכספים בחשבונך בקרן.

### כספים שהעברת לחשבון

היתרה הצבורה שהועברה מקרן אחרת לחשבונך במקפת משלימה בשנת 2024. הסכום מדווח במונחים של יתרה צבורה.

### כספים שהעברת מהחשבון

סכום שהועבר מחשבונך לקופת גמל אחרת בשנת 2024 הסכום מדווח במונחים של יתרת זכאות צבורה

## כספים שמשכת מהחשבון

סכום שנמשך (נפדה) מחשבונך בשנת 2024 הסכום מדווח במונחים של יתרת זכאות צבורה. עמית שפרש לקצבת קנה במהלך השנה, בשורה זו יוצגו גם הסכומים שהומרו לקצבה ובגינם מקבל העמית את קצבת הזקנה.

## דמי ניהול שנגבו בשנה זו

סך דמי הניהול שנגבו מסך הנכסים הצבורים בחשבונך. פירוט דמי הניהול מופיע בטבלת "ריכוז דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמית בקרן".

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

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

## עלות הביטוח לסיכוני נכות

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

## עלות הביטוח לשאירים

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

## עדכון יתרת הכספים בגין הפעלת מנגנון איוון אקטוארי

אחת לרבעון נערך מאז 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 וחסכון 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-31.12.2024

יתרת הזכאות הצבורה בחשבונך ליום 31.12.2024.

## א.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 בתוכניות העמית ותנום תקופת הנחה. 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.

## 7.א. פירוט הנתונים בקרן לפי מסלולי השקעה

טבלה זו כוללת פרוט יתרות ותנועות מפוצל לפי מסלולי ההשקעה השונים בחשבון העמית. עמית שלו מסלול השקעה אחד - לא תוצג טבלה זו.

## 7.א. פירוט הנתונים בקרן לפי מסלולי השקעה

טבלה זו כוללת פרוט יתרות ותנועות מפוצל לפי מסלולי ההשקעה השונים בחשבון העמית. עמית 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 המחדל 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 כספי (שקלי)**

\* **מסלול אשראי ואג"ח**

\* **מסלול הלכה**

\* **מסלול עוקב מדד S&P500**

\* **מסלול כללי (סגור למצטרפים חדשים מינואר 2016)**

\* **מסלול משולב סחיר**

\* **מסלול עוקב מדדים - גמיש**

\* **מסלול עוקב מדדי מניות**

## 8.א. רכוז פרטי ההלוואות שנלקחו על ידי העמית

נתונים לגבי הלוואות שקיבל העמית מכספי קרן הפנסיה וטרם נפרעו - נכון ליום 31.12.2024

## חלק ב'

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

### 1. התשואה שהושגה על הנכסים במסלולי ההשקעה בשנת 2024

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.

### 2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים בשנת 2024

#### דמי ניהול

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 4% מהפקדה ו-1.05% מחיסכון.

#### הוצאות ניהול שקעות

הוצאות המשולמות לגורמים שלישיים בעד ניהול ההשקעות, המנוכות מהתשואות שהושגו 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 כעותק מקורי (לעניין זה, מסמך החתום בחתימה ממוחשבת המקיימת את הדרישות המפורטות בחוזר שעניינו "חתימה ממוחשבת", ייחשב כעותק מקורי) או שתתקבל באמצעות בעל רישיון, בצירוף הצהרה של בעל הרישיון כי ההוראה נחתמה בפניו ושהעמית זוהה על ידו. ביצוע שינויים בהוראת מינוי מוטבים ייעשה 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 שתצוין על ידך.

### 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 שהיה 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 ובן 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, שהמבוטח רכש בגינם 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, כוכאי להחזר כספים בהעדף 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 הפנסיה בכפוף לתשלום דמי ניהול כקבוע בתקנון.

### עמית פעיל

עמית שמשולמים בשלו דמי גמולים לקרן.

## עמית מבוטח

עמית שיש לו כיסוי ביטוחי לסיכונים נכות או כיסוי ביטוחי לסיכונים 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 הפנסייה מגדל מקפת משלימה ביטוח משנה יחסי הנותן כיסוי של 50% למקרי מוות ונכות של מבוטחי הקרן. עלות הכיסוי הינה 85% מחלקם של מבטחי המשנה בדמי הביטוח למקרי מוות ונכות המשולמים בהתאם לתקנון 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](http://www.migdal.co.il) בכל מקרה מומלץ להיוועץ בבעל רשיון ליעוץ פנסיוני (סוכן ביטוח / יועץ פנסיוני) לפני ביצוע שינויים בתכניות שעל שמך. מבלי לגרוע מההוראות הכלולות בתוכניות שברשותך לעניין חובת מסירת הודעות לחברה בכל הקשור לביצוע שינויים/פעולות שונות בתכניות, הרינו 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 (חו"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 וחסכון ובכפוף לכל דין.

\* כל החישובים שבדו"ח 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 ניהול קבוע 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](http://www.migdal.co.il)**



## שינויים שחלו בתקנון קרן הפנסיה

### שינויים בתקנון קרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה'

במהלך השנה החולפת, שנת 2024, חלו שינויים בתקנון קרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה' בשני מועדים, האחד – החל מתאריך ה- 1.1.2024 (להלן: "גרסת 1.2024") והשני – החל מתאריך 1.7.2024 (להלן: "גרסת 7.2024"), 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 לשונית 'תקנונים'):

<https://www.migdal.co.il/makefet/provident-and-study-funds-regulations>

#### להלן עיקרי השינויים שבוצעו:

##### 1. פרק א – הגדרות ופירושים:

###### סעיף 1 – הגדרות –

בגרסת 1.2024 עודכן בסעיף, "סכום קצבה מזערי" – 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. בגרסת 7.2024 עודכנו שוב הנתונים ל"סכום קצבה מזערי" בסך 5,012 ש"ח, לסכום "תקרת הפקדה חודשית לקרן פנסיה מקיפה" 5,140 ש"ח וכן עודכן הנתון של "קצבת מינימום" לסך של 627 ש"ח.

##### 2. פרק ד – השקעות:

###### סעיף 19 – מסלולי השקעה לעמיתים –

בגרסת 1.2024 נוסף מסלול השקעה חדש לבחירת העמיתים, בהתאם להוראות חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל:

**מגדל מקפת משלימה פאסיבי – מדדי מניות** – נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במוזמונים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדיון, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

בגרסת 7.2024, שונה שמו של המסלול לעיל **למגדל מקפת משלימה עוקב מדדי מניות** ונוסח המדיניות עודכן: נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ- 10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.

א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

(1) מזומנים;

(2) מק"מ;

(3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;

(4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;

(5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;

(6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוטר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

המעקב אחר המודדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

בנוסף, בגרסת 7.2024 חלו השינויים הבאים בסעיף מסלולי השקעה לעמיתים:

במסלול **מגדל מקפת משלימה מניות** עודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין ובאמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

מסלול **מגדל מקפת משלימה שקלי טווח קצר** שונה למסלול **מגדל מקפת משלימה כספי (שקלי)** ועודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים אשר אינם צמודים ואינם חשופים לסיכוני מטבע (פרט למטבע השקל החדש): פיקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים נקובות בש"ח, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות (סחירות ו שאינן סחירות), בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

מסלול **מגדל מקפת משלימה אג"ח** שונה למסלול **מגדל מקפת משלימה אשראי אג"ח** ועודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ו שאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ 75%. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

במסלול **מגדל מקפת משלימה הלכה** עודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

מסלול **מגדל מקפת משלימה מחקה מדד S&P500** שונה למסלול **מגדל מקפת משלימה עוקב מדד S&P500** ועודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקעו באופן הבא:

א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

1) מזומנים;

2) מק"מ;

3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;

4) אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;

5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;

6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

המעקב אחר המדד יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

במסלול **מגדל מקפת משלימה עוקב מדדים – גמיש** עודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ-10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:

א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:

1) מזומנים;

2) מק"מ;

3) פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;

4) באג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;

5) באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;

6) קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.

סעיף 20 – מסלולי השקעה למקבלי קצבה –

בגרסת 7.2024 חלו השינויים שלהלן במסלולי ההשקעה למקבלי קצבה:

**מסלול מגדל מקפת משלימה למקבלי קצבה** שונה למסלול **מגדל מקפת משלימה בסיסי למקבלי קצבה** ועודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. במסלול **מגדל מקפת משלימה למקבלי קצבה קיימים** עודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין. המסלול מיועד למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום י"ד בטבת התשע"ח (1 בינואר 2018).

במסלול **מגדל מקפת משלימה הלכה למקבלי קצבה** עודכן נוסח המדיניות כלהלן: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

3. פרק 1 – משיכת כספים:

סעיף 108 – בקשה למשיכת כספים –

בגרסת 1.2024 הוארכה ההוראה כי משיכת כספים תבוצע תוך 10 ימי עסקים ממועד קבלת בקשה מלאה ותקינה, עד 01/07/2024.

בגרסת 7.2024 הוארכה ההוראה כי משיכת כספים תבוצע תוך 7 ימי עסקים ממועד קבלת בקשה מלאה ותקינה, עד 01/01/2025.

## שינויים עיקריים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטיים לקרנות פנסיה חדשות

### 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 26 במאי 2024 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. במסגרת העדכון נקבעו מועדי תחילה הדרגתיים ליישום השינויים בממשקים השונים, כאשר חלקם נדחו עד אוקטובר 2025. בוטלה חובת העברת כספים בין קופות באמצעות המסלקה בלבד. נוספו הוראות לגבי מועדי עדכון ואופן העברת מידע על יתרות פיצויים ברמת מעסיק ועובד. הוספו שדות מידע בממשקים השונים כמו: עלות שנתית צפויה, תשואה מובטחת, תאריך תום תוקף ייפוי כוח ועוד. עודכנו הנחיות לדיווח מעסיקים כולל עדכון שדות וקודים חדשים. שופר ממשק פיצויים להתאמה לטופס 161 המעודכן ולצורך שיפור השימוש בו ע"י מעסיקים. נוספה אפשרות להעברת מסמכים ממעסיק לגוף מוסדי דרך ממשק אירועים לייעול התהליך.

### אופן הפקדת תשלומים – עדכון

ביום 10 ביוני 2024 פרסם הממונה נוסח סופי של העדכון בחוזר אופן הפקדת תשלומים. במסגרת העדכון נקבע כי לאור הימשכות מצב המלחמה, לנוכח גיוסם למילואים של מעסיקים רבים ועל מנת לאפשר לשוק להיערך בצורה טובה לשינויים המפורטים בחוזר הוחלט לבצע דחיה נוספת של הוראות חוזר זה אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש יוני 2024, ליום 1 בפברואר 2025. ההוראות שיישומן נדחה ליום 1.2.2025. סעיפים 6 עד 9, 11 ו-12 לחוזר – ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים (היוון חוזר ראשוני; היוון חוזר מסכם; היוון חוזר מסכם שבועי; היוון חוזר מסכם שנתי; בקשה להשבת תשלום שהופקד ביתר ו-1 מבנה דיווח אחיד); סעיפים 7א) ו-7 (ד) לחוזר – דחיית החובה למסירת היוון חוזר מסכם על רישום זכויות ביום קבלת הדיווח ו/או ביום העוקב, בהתאמה.

### חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 275) – סעיף 9א לפקודה

ביום 22 בדצמבר 2024 פורסם ברשומות תיקון לפקודת מס הכנסה לעניין סעיף 9א לפקודה העוסק ב- "פטור לקיצבה המשתלמת מאת מעביד או קופת גמל ולקיצבה המשתלמת על פי ביטוח מפני אבדן כושר עבודה" ושיעורי המס לשנת 2025-2027 עודכנו כך ששיעור הפטור המרבי ב-2025 יעלה ל-57%, ב-2026 יעמוד על 57.5%, ב-2028 – 62.5% והחל משנת 2028 – 67%. מועד תחילה נקבע ליום 1 בינואר 2025 והתיקון יחול על הכנסה שהופקה או התקבלה ביום התחילה ואילך.

## **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 או במשיכה של סכומים מקופת גמל לקצבה או מקרן השתלמות לעצמאים. בעקבות מלחמת חרבות ברזל עצמאים רבים ובני זוגם גויסו לשירות מילואים, והדבר פגע ביכולתם להפקיד סכומים לקופת גמל לקצבה או לקרן השתלמות 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 רשאי 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 שיגיש בקשה כאמור מיום 1 באוגוסט 2024 ועד תום שנת המס 2024. בהמשך ישיר לאמור, פרסמה רשות המסים מסמך הנחיות לאופן יישום התיקון לפקודה.

### **הוראות רשות המיסים למתן פטור מניכוי מס במקור 2020.1.22**

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 הוארכו ויהיו בתוקף עד 31.12.25.

### **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 נותן 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 ויהיו 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 פורסם ברשומות צו שירות מידע פיננסי (חייבת 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 שנה כך שעבור מקור מידע שהוא גוף מוסדי ידחה המועד לדיווח אודות סלי 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**

פורסם תיקון לחוזר ניהול מסלולי השקעה ותיקון לרשימת מסלולי השקעה למועד תחילה 1 ביולי 2024. מטרת התיקונים הינה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי השקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה לבחינת הוצאות שירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות שירות. בתיקונים נכללו מסלולים מתמחים אשר סווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני השקעה (ניהול אקטיבי, התמחות בנכסים סחירים ומסלולים עוקבי מדד); מנגנון דמי הניהול (קבועים או משתנים התלויים בתשואות המסלול); וסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן יהיה לגבות בהם. בחוזר רשימת מסלולי השקעה נכללת רשימת המסלולים אשר גוף מוסדי רשאי לנהל בהתאם להוראות החוזר, וכמו כן מפרטת את מדיניות ההשקעה התקנונית אשר נדרש ליישם בכל מסלול. בתיקון לרשימה נערכו מספר שינויים ביחס לחוזר הקודם, כמפורט: (1) הוספת מסלול השקעה "הלכה למקבלי קצבה קיימים"; (2) ביטול מסלול "מתמחה גמיש" לאור כוונת רשות שוק ההון לבחון במישור הרחבי את סוגיית המסלול הכללי; (3) עדכון נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלול "אשראי ואג"ח"; (4) הוספת מסלולים משולבי אג"ח ומניות (עד 25% מניות) במוצרי חסכון שאינם מחויבים להשתלם כקצבה (קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה ופוליסת ביטוח חיים שאינה קופת ביטוח); (5) עדכון נוסח מדיניות ההשקעה התקנונית של מסלולים עוקבי מדדים לרבות קביעת שיעור מינימום ומקסימום מסך נכסי המסלול (לפחות 10% ולא יותר מ- 50%), לשלושת המדדים המרכזיים שבמסלול.

### **תיקון לחוזר הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה**

ביום 24 ביוני 2024 פורסם תיקון לחוזר הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה ובו נקבע: (1) ככל שהעמית בחר לקבל הודעות באמצעי דיגיטלי - רשאי גוף מוסדי לשלוח הודעות עדכון בדבר מיזוג קופות גמל ומסלולי השקעה לדואר האלקטרוני או במסרון לטלפון הנייד של העמית חלף השימוש בדואר רשום. בהתאם נוספה הגדרה למונח אמצעי דיגיטלי; (2) ככל שהעמית לא בחר לקבל הודעות באמצעי דיגיטלי - לאפשר שליחה בדואר רגיל חלף השימוש בדואר רשום; (3) עוד נקבעה חובת שמירת תיעוד אודות משלוח הודעה באמצעי דיגיטלי למשך 7 שנים לפחות וכן נקבעו התנאים לשליחת ההודעה באמצעי דיגיטלי.

## **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 וכיוצ"ב - והכל בהקשר לפסיקת ריבית והצמדה.

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

ביום 26.9.24 פורסם ברשומות צו פסיקת ריבית והצמדה (דחיית יום התחילה של חוק פסיקת ריבית והצמדה). במסגרת הצו נקבע כי - יום תחילת תיקון מס' 9 בחוק פסיקת ריבית והצמדה נדחה ליום 1 בינואר 2025 (חלף 1 באוקטובר 2024).

## **תקנות פסיקת ריבית והצמדה (קביעת השיעורים במונחים של ריבית שקלית, ריבית צמודה ודמי פיגורים, דרך חישובם ואופן פרסומם), התשפ"ה - 2024**

ביום 30 בדצמבר 2024 פורסמו ברשומות תקנות פסיקת ריבית והצמדה, פרסום התקנות החדשות מובא בהמשך לתיקון חוק פסיקת ריבית והצמדה אשר הוראותיו נכנסות לתוקף ביום - 1 בינואר 2025 והן קובעות כמפורט: (א) התקנות החדשות מבטלות את התקנות הקודמות בעניין פסיקת ריבית והצמדה; (ב) נקבעה נוסחה לחישוב שיעור הריבית השקלית; (ג) נקבע מנגנון לחישוב שיעור הריבית הצמודה ודמי הפיגורים; (ד) שיעור הריבית השקלית, הריבית הצמודה, דמי הפיגורים, הערכים (עבור הנוסחה לחישוב שיעור הריבית השקלית) וכן ממוצע צפיות האינפלציה - פורסמו ע"י ובאתר החשב מידי רבעון; (ה) כמו כן, סעיפי ההגדרות התעדכנו. המועד לתחילת היישום - ביום תחילתו של תיקון 9 לחוק פסיקת ריבית והצמדה, ב- 1.1.2025.

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

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 התיישנות לגביה הסתיימה בתקופה שמיום 7.10.2023 עד יום 25.1.2024 :
  - נקבע כי יראו את תקופת התיישנות כאילו לא הסתיימה ולא תבוא במניין ההתיישנות התקופה שמיום 6.4.2024 עד יום 7.10.2023.
  - 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.

## **הבהרה מאת הממונה לעניין נידוד עמיתים שהינם הורים לבן עם מוגבלות**

ביום 20 במרץ 2023 פרסם הממונה הבהרה לעניין נידוד עמיתים שהינם הורים לבן עם מוגבלות.



הרשות ערכה בדיקה של יישום הוראות התקנון התקני לעניין בן עם מוגבלות, ממנה עלה כי ישנן חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות אשר בעת קבלת כספים מקרן פנסיה חדשה אחרת לא שימרו את מעמור של ילדו של העמית כבן עם מוגבלות כפי שהיה בקרן הפנסיה המעבירה. בהקשר זה מובהר: (1) יש לשמור על הרצף הביטוחי של העמית בעת מעבר עמיתים בין קרנות פנסיה חדשות; (2) יש לפרש את הגדרת "בן עם מוגבלות" הקבועה בתקנוני קרנות הפנסיה החדשות המקיפות כך שילדו של עמית מבוסס יוכר כ"בן עם מוגבלות" אם המוסד לביטוח לאומי הכיר לראשונה בזכאותו לקצבת נכות כללית לאחר מועד הצטרפותו לראשונה של אותו עמית לקרן או לקרן הפנסיה ממנה התנייד ובלבד שהתקיימו התנאים המפורטים בהבהרה.

### **הוראות לעניין בחירת קופת גמל**

ביום 25 באוגוסט 2024 פורסם עדכון לחוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל. העדכון כולל שינויים עיקריים, כמפורט: (1) קביעת קרנות פנסיה נבחרות תיעשה אחת לארבע שנים במקום שלוש (החל מנובמבר 2024 ולמשך ארבע שנים הבאות); (2) נקבע מנגנון חלוקה לצירוף עובדים חדשים לקרנות נבחרות, שיחול על מעסיקים המעסיקים 50 עובדים ויותר, לפי ספרת הביקורת במספר הזהות של העובד; (3) נוסף מנגנון המרת דמי ניהול מצבירה להפקדה עבור עמיתים פעילים; (4) נקבע כי קריטריון המבטא סיכון תיק השקעות יהיה חובה אם משתמשים בקריטריון תשואה; (5) שונתה נוסחת חישוב דמי ניהול משוקללים וניתן משקל גדול יותר לדמי ניהול מהפקדה. כמו כן, להוראות העדכון לחזור צורפו גם המסמכים הבאים: (1) "הליך קביעת קרנות נבחרות" – במסגרת מסמך זה מפורטים הכללים לגבי הליך קביעת קרנות נבחרות החל מיום 1 בנובמבר 2024 ולגבי שיעור דמי הניהול שייגבו על ידן; (2) "השפעות אסדרה (RIA)" – דוח המעריך את השפעת הרגולציה בתהליך.

ביום 19 בספטמבר 2024 פורסמו על-ידי הרשות תוצאות ההליך התחרותי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות אשר במסגרתו ובהמשך ישיר להליך האמור, נבחרו ארבע הקרנות אשר ישמשו כקרנות "ברירת מחדל", החל מיום 1 בנובמבר 2024 ועד ליום 31 באוקטובר 2028, וכן פורטו – שיעור דמי הניהול המקסימליים שייגבו על ידי הקרנות הנבחרות, מההפקדה ומהצבירה למשך 10 שנים ממועד ההצטרפות, מנגנון לחלוקת עובדים בין הקרנות הנבחרות וכן נקבע מנגנון להמרת חלק מדמי הניהול מצבירה לדמי ניהול מהפקדה.

### **תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), (תיקון), התשפ"ה–2024**

ביום 31 בדצמבר 2024 פורסם ברשומות תיקון לתקנות שבנדון אשר מתייחס לתקנה 8 (הוראת השעה לשוויון בהקצאה בין עמיתים מתחת ומעל גיל 50) כך שהוראת השעה תוארך עד ליום 31.12.2025 חלף 31.12.2024. שלב זה לא הוחלו שינויים ביתר תקנות.

### **תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה ביום 27/11/24 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה.**

קרנות הפנסיה נדרשות לחשב ולאמוד מדי רבעון את התחייבויותיהן לעמיתיהן הקרן בהתאמה. אומדנים אלו מתבססים, בין השאר, על מערך הנחות דמוגרפי, אשר מתעדכן מדי תקופה. ההנחות הדמוגרפיות עומדות בבסיס קביעת זכויות העמיתים בקרן הפנסיה, הן עבור רכישת כסויי ביטוח לתמותה ולנכות במהלך

תקופת החיסכון שעד לגיל הפרישה, הן עבור חישוב מקדם הקצבה שבמועד הפרישה, והן עבור חישוב מאזן האקטוארי.  
החוזר מפרט הנחות דמוגרפיות מעודכנות לחישוב התחייבויות ומקדמים אקטואריים בקרנות הפנסיה, כולל שיעורי תמותה, יציאה לנכות והחלמה.  
העדכונים מבוססים על ניתוח נתונים מקרנות הפנסיה בשנים האחרונות ומביאים לשינויים בהתחייבויות הקרנות כלפי העמיתים.  
השינויים העיקריים כוללים הפחתה בשיעורי התמותה לפנסיונרים ושאיירים ועדכון בעלויות כיסוי ריסק מוות ונכות, ובשיעורי החלמה מנכות.

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

## הצהרות מדיניות השקעה צפויה

### מגדל מקפת משלימה 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%	99.2%	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%	0.2%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				106.0%	108.4%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					25.3%	סך מזומן
	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	29.9%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 2146

### 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 ותקנות 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 משלימה 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%	33.0%	23.0%	+/-5%	28.0%	33.0%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60-55%	72.0%	60.0%	+/-6%	66.0%	61.3%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומוזמן)
				105.0%	94.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					9.9%	סך מוזמן
	17.0%	5.0%		11.0%	9.7%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 2148

## **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 מקפת משלימה כספי (שקלי)

מדדי יחוס	החשיפה גבולות שיעור		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
All Bond משתנה	22.0%	10.0%	+/-6%	16.0%	9.2%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				96.0%	97.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					3.0%	סך מזומן
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
0.02%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 2147

#### 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 שהיה 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 מקפת משלימה כללי						
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%	45.76%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	18.0%	8.0%	+/-5%	13.0%	13.0%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60-55%	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	28.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.8%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	17.0%	7.0%	+/-5%	12.0%	10.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	3.9%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי סחירות נדל"ן ומוזמן) ללא קרנות לא
				112.0%	101.7%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					15.8%	סך מוזמן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.4%	חשיפה למט"ח
	0.25%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 2145

## 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 מקפת משלימה למקבלי קצבה קיימים**

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%	10.0%	0.0%	+/-6%	5.0%	2.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי - 100%	56.0%	46.0%	+/-5%	51.0%	70.3%	חוב ממשלתי סחיר
תל בונד שקלי 50 - 20% תל בונד 60 - 80%	46.0%	34.0%	+/-6%	40.0%	19.6%	אשראי
	2.0%	0.0%	+/-5%	1.0%	0.3%	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 מזומן ותשתיות)
				102.0%	92.2%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					5.3%	סך מזומן
	4.0%	0.0%	+/-6%	2.0%	1.0%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 2208

## **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 מקפת | משלימה 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%	46.3%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	24.0%	14.0%	+/-5%	19.0%	17.5%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 55-60	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	32.9%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				101.0%	96.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					3.2%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.2%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 2149

### 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 שהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2025 בהתאם להוראות ותקנות 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 משלימה 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%	23.3%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	32.0%	22.0%	+/-5%	27.0%	26.8%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 55-60	44.0%	32.0%	+/-6%	38.0%	39.8%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.3%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	5.2%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	1.8%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מוזמן ותשתיות)
				106.0%	98.2%	סה"כ
					12.6%	סך מוזמן
	19.0%	7.0%	+/-6%	13.0%	13.8%	חשיפה למט"ח
		0.25%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 12152

## **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 מקפת משלימה 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%	55.1%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	9.4%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60-55%	34.0%	22.0%	+/-6%	28.0%	29.3%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.8%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	6.0%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	2.2%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מזומן ותשתיות)
				112.0%	103.8%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					1.17%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.9%	חשיפה למט"ח
	0.25%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 9453

## **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 מקפת משלימה 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%	44.8%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	17.0%	7.0%	+/-5%	12.0%	14.9%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60–55%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	34.2%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	5.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	1.7%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מזומן ותשתיות)
				111.0%	102.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					15.8%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	21.8%	חשיפה למט"ח
		0.25%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 9454



## **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.

### מדגל מקפת משלימה 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% 45% – מדד תל אביב 125	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	25.5%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	27.0%	17.0%	+/-5%	22.0%	24.7%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60 – 55%	48.0%	36.0%	+/-6%	42.0%	42.4%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.3%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	5.3%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	0.4%	1.8%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מזומן ותשתיות)
				110.0%	101.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					10.8%	סך מזומן
	22.0%	10.0%	+/-6%	16.07%	15.7%	חשיפה למט"ח
		0.25%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 9455

## **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 מקפת משלימה 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 מזומן)
				107.0%	99.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					52.3%	סך מזומן
	100.0%	94.0%	+/-6%	0.98%	99.5%	חשיפה למט"ח
		0.15%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 14930

#### 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 שהיה 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 מקפת משלימה 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%	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%	0.98%	99.7%	חשיפה למט"ח
						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025
						0.06%

מספר קופה 659, מספר מסלול 13627

#### 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 מקפת משלימה הלכה 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				
תל בונד 60-55%	25.0%	13.0%	+/-6%	19.0%	23.7%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי - 100%	40.0%	30.0%	+/-5%	35.0%	36.2%	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 שקלי 50 - 15% תל בונד 60-55%	48.0%	36.0%	+/-6%	42.0%	41.9%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				101.0%	101.8%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					-1.7%	סך מזומן
	19.0%	7.0%	+/-6%	13.0%	13.6%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 8604

#### 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 מקפת משלימה משולב סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויים		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור חשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 80% מדד תל אביב 125 – 20%	57.0%	45.0%	+/-6%	51.0%	49.8%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	20.0%	10.0%	+/-5%	15.0%	16.8%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60-55%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	32.5%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				104.0%	99.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					24.8%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.8%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 14244

#### 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 מקפת משלימה 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%	47.9%	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%	32.3%	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%					3.6%	סך מזומן
	100.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.0%	חשיפה למט"ח
		0.23%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 659, מספר מסלול 12425

### 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 ניהול 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/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. 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 להשיג 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 ללקוחותיה 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 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. לאורך ציר הזמן, גדל והולך חלקם של המוסדיים וגופי ההשקעה הבינלאומיים הגדולים אשר הצהירו על התחשבות בשיקולי ESG בבחינת השקעותיהם, ביניהם Schroders, Blackrock ואחרים<sup>1</sup>. 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 החיוביות 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 פרטיות, בטיחות והגיונות כמו כן, נדרשת החברה לפעול בשוויון תוך העסקה מגוונת (על בסיס גזע, דת, מין, ומצב אישי) והיעדר הפליה

<sup>1</sup> GSIA, Global Sustainable Investment Review (2022).

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, מניעת שחיתות, יגוד 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 אינם חלים באופן זהה בהשקעה בחברה בעלת ציון ESG גבוה.

<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 (2022).

<sup>4</sup> WEF, The Global Risks Report (2022).

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 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 החלטות 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 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 נ/א 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 שינוי אקלים, ועוד. בתחום החברתי, החברה נמדדת על פי מדדי זכויות עובדים, גיוון תעסוקתי, שוויון, רווחה, בטחון תעסוקתי, בטיחות עובדים, יחסי עבודה, פיתוח וקידום חברתי, אופי פעילות השיווק, השפעות המוצר ועוד. בתחום הממשל התאגידי, נבחנת עצמאות הדירקטוריון, אופן ניהול ה-ESG בדירקטוריון ובכלל זה גיוון בדירקטוריון עצמו, עצמאות רואי החשבון, ועדת הביקורת, שיעור הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים, ניסיונם המקצועי של הדירקטורים, מערכות בקרה אפקטיביות למניעת שחיתות ועוד.

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

גרינאיי מבצעת מעקב שוטף אחר אירועים חריגים בהם החברה מעורבת ומעריכה את חומרתם והשפעתם, וכן את האופן בו התמודדה החברה עימם. לעניין זה, אירועים חריגים כוללים תביעות ייצוגיות, חקירות, אירוע

בטיחות, אירוע הטרדה מינית, אירוע פגיעה סביבתית ועוד. בנוסף, גרינאיי ממפה את הפעילויות השנויות במחלוקת בהן עוסקת החברה, במידה ועוסקת בכאלו. פעילות שנויה במחלוקת כוללת לדוגמה פורנוגרפיה, טבק והימורים.

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

### **השקעות סחירות בחו"ל**

לצורך יישום מדיניותה בהשקעות סחירות בחו"ל, משתמשת מגדל בדירוגים של גופים בינלאומיים מוכרים, על בסיס מתודולוגיות קבועות ועצמאיות אשר לוקחות בחשבון את כל היבטי ה-ESG; הצפה של דגשים ונקודות שליליות וחוביות בכל חברה; מודל הערכה מבוסס ציון סופי המשקלל את הפעילות החברתית, הסביבתית והיבטי הממשל התאגידי ובחינת סיכוני אקלים וסיכוני 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 סיכוני ESG על מנת לנתח טוב יותר את ההשקעה בהיבטים אלו.

### **4. תהליכי עבודה יישומיים**

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

#### **4.1. פורום ESG וועדת ההשקעות**

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 לדווח 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 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 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** 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 90 שנה מגדל היא החברה המובילה בישראל בתחומים ביטוח, בריאות, 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](http://migdal.co.il) או במרכז שירות לקוחות

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

**כתובת למשלוח דואר:** מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, ת.ד. 3778, קרית אריה, פתח תקווה

מיקוד: 4951106