



מגדל גמל והשתלמות

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 ושלו היסודיים 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 ומדי ניהול בתוכניות שעל שמך.

מידע זה, לצד נתונים נוספים, זמין עבורך בכל עת באזור האישי באתר האינטרנט של מגדל (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.

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 שפוננו 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' 6-13	הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים
עמ' 6-8	מגדל קרן השתלמות
עמ' 9-11	מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
עמ' 12-13	מגדל קופת גמל להשקעה
עמ' 14-19	שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל מגדל קרן השתלמות מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים מגדל קופת גמל להשקעה
עמ' 20-24	שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני מידע כללי עבור הקופות: מגדל קרן השתלמות, מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ומגדל גמל להשקעה
עמ' 25-77	הצהרת מדיניות השקעה צפויה
עמ' 25-39	מגדל קרו השתלמות
עמ' 40-55	מגדל לתגמולים ולפיצויים
עמ' 56-72	מגדל גמל להשקעה
עמ' 73-74	מקפת דמי מחלה
עמ' 75	מקפת תקציבית
עמ' 76-77	מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים
עמ' 78-83	הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים - השקעות אחראיות

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

חלק א'

ב.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

ב.2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

* יתרת הכספים המיועדים למשיכה חד פעמית – כספים הניתנים למשיכה כסכום חד פעמי * סכום חד פעמי במקרה מוות – הסכום שישולם למוטבי העמית במקרה מוות של העמית.

ב.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

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

ב.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

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

ב.5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

* דמי ניהול מחסכון מצטבר – סכום דמי הניהול שנגבו בגין היתרה המצטברת בתקופת הדיווח.

דמי הניהול נגבים באופן יחסי אחת לחודש או במועד בו נמשכים או מועברים כספים מהקופה. טבלת דמי ניהול שנגבו בפועל מאפשרת לבצע השוואה בין שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמית לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבה מכלל העמיתים בקופת הגמל(מכל המסלולים בקופה).

6. פירוט הנתונים בחשבון העמית בקופה לפי מסלולי השקעה

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

פירוט המסלולים הקיימים בקרן ההשתלמות "מגדל השתלמות":

מסלול אשראי ואג"ח

מסלול כללי

מסלול כספי (שקלי)

מסלול אג"ח ממשלות

**מסלול חו"ל

מסלול מניית

מסלול הלכה

מסלול עוקב מדדים - גמיש

מסלול עוקב מדד S&P500

מסלול עוקב מדדי מניות

***מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

מסלול משולב סחיר

*מסלול מניות סחיר

*מסלול עוקב מדדי אג"ח

* המסלול החל פעילותו בדצמבר 2024

** המסלול נסגר ביום 30.06.2024

*** המסלול החל פעילותו ביולי 2024

8. פירוט סכומים בהתאם לרפורמה במיסוי רווחי הון

* רווחים ריאליים - רווחי השקעות בניכוי חלק הרווחים הנובע משינוי במדד המחירים לצרכן.

* הפרשי הצמדה - חלק הרווחים הנובע משינוי במדד המחירים לצרכן

תקרת ההפקדה המוטבת

א. לשכירים - כל אחד מאלה:

(1) סכום ששילם מעביד, עד גובה הסכום או השיעור שאין רואים אותו, לפי סעיף 3(ה)

לפקודת מס הכנסה, כהכנסת עבודה בעת ששולם לקרן.

(2) סכום ששילם העובד שהוא אחד מאלה:

(א) סכום שאינו עולה על שליש מהסכום ששילם המעביד בשיעור הקבוע בסעיף 3(ה) לפקודת מס הכנסה, בשל משכורתו הקובעת של העובד כהגדרתה בסעיף האמור.
(ב) סכום בשיעור שאינו עולה על 2.5% ממשכורתו הקובעת של העובד.
(ג) סכום בשיעור אחר שנקבע לתשלומי העובד בהסכם קיבוצי שאושר לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957, לפני יום ב' בתמוז התשס"ב (12 ביוני 2002).
ב. לעצמאים וחברי קיבוץ - סכום ששולם לקרן השתלמות עד לסכום השווה ל- 20,520 שקלים חדשים לשנת המס 2024.

1.ג. התשואה שהושגה על הנכסים בקופת הגמל

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

2.ג. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

* דמי ניהול - סכומים שגובה החברה המנהלת בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) תשע"ב - 2012. קרן השתלמות רשאית לגבות דמי ניהול מחיסכון בשיעורים שאינם עולים על שיעור של 2% שנתי.
* הוצאות ניהול השקעות - הוצאות המשולמות לצדדים שלישיים בעד ניהול ההשקעות. הוצאות אלה מנוכות מהרווחים שהושגו על נכסי העמיתים, וזאת בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. הוצאות אלו כוללות עמלות קניה, מכירה, הוצאות שמירת ניירות ערך, הוצאות בעד מתן הלוואות והשקעות בנדל"ן, הוצאות בעד השקעה מחוץ לישראל, הוצאות בגין השקעה בקרנות השקעה (קרנות הון סיכון, קרנות גידור וכיו"ב) והוצאות בעד ניהול תביעות ומתן משכנתאות.

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

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

- * כספים שייעודם הון – כספים אשר במועד בו העמית זכאי למושכם ע"פי דין, ניתן למשוך את הכספים בסכום חד פעמי.
- * כספים שייעודם קצבה – כספים אשר במועד בו העמית זכאי למושכם ע"פי דין, ניתן למשוך את הכספים בדרך של קצבה חודשית. קיימת אפשרות למשוך את חלק מהכספים בסכום חד פעמי (היוון קצבה) וזאת בהתאם להוראות הדין.
- * כספי פיצויים – כספים שהופקדו ע"ח המעסיק ומהווים יעודה כספית של המעסיק לצורך תשלום פיצויי פטורין לעובד, במידה והמעסיק יידרש לכך. באם חלו תנאי זכאות עבור העובד, יכול העובד למשוך כספים אלה לטובתו ובהתאם להוראות הדין.
- * יתרת החיסכון המצטבר – הצבירה הכוללת הקיימת למועד הדיווח ביחס לכל סוגי הכספים.

ב.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

ב.2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

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

ב.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

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

ב.4. תנועות ויתרות כספים בחשבון העמית בקופה

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

* העברות כספים לקופת הגמל – כספים שנידו מקופת גמל אחרת לקופת הגמל.

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

5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

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

6. פירוט הנתונים בחשבון העמית בקופה לפי מסלולי השקעה

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

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

מסלול כספי (שקלי)
מסלול אג"ח ממשלות
**מסלול חו"ל
מסלול מניות
מסלול אשראי ואג"ח
מסלול לבני 50 ומטה
מסלול לבני 50 עד 60
מסלול לבני 60 ומעלה
מסלול עוקב מדד S&P500
מסלול עוקב מדדים – גמיש
מסלול משולב סחיר
***מסלול עוקב מדדי מניות
*מסלול הלכה
*מסלול מניות סחיר

*מסלול עוקב מדדי אג"ח

* המסלול החל פעילותו בדצמבר 2024

** המסלול נסגר ביום 30.06.2024

*** המסלול החל פעילותו באפריל 2024

ג.1. התשואה שהושגה על הנכסים בקופת הגמל

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

ג.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

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

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קופת גמל להשקעה

1.1. ריכוז נתונים לחשבון העמית בקופה

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

2.2. תשלומים צפויים לעמית בקופת גמל

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

3.3. פירוט הפקדות כספים בחשבון

- בטבלה זו מפורטות ההפקדות שבצעת במהלך שנת הדוח.

4.4. תנועות ויתרות כספיים בחשבון העמית בקופה

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

5.5. דמי ניהול שנגבו בפועל מחשבון העמית בקופה

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

6.6. פירוט הנתונים בחשבון העמית בקופה לפי מסלולי השקעה

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

פירוט המסלולים הקיימים בקופה:

מסלול כספי (שקלי)

מסלול אג"ח ממשלות

**מסלול חו"ל

מסלול מניות

מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

מסלול כללי

מסלול הלכה
מסלול עוקב מדד S&P500
מסלול עוקב מדדי מניות
מסלול אשראי ואג"ח
*מסלול עוקב מדדים-גמיש
***מסלול משולב סחיר
***מסלול מניות סחיר
***מסלול עוקב מדדי אג"ח

* המסלול החל פעילותו ביולי 2024
** המסלול נסגר ביום 30.06.2024
*** המסלול החל פעילותו בדצמבר 2024

ג.1. התשואה שהושגה על הנכסים בקופת הגמל

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

ג.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

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

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

שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל

מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

החל מיום 1.4.2024 התווסף מסלול השקעה חדש: "מסלול פאסיבי – מדדי מניות", בנספח א' לתקנון. להלן שם המסלול החדש ומדיניות ההשקעה שלו:

שם מסלול מתמחה:	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול פאסיבי – מדד מניות	מס' מסלול: 15055
-----------------	--	------------------

מדיניות השקעה: נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במזומנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ביום 01.07.2024 עודכנו חלק משמות מסלולי ההשקעה בקופה וכן נוסח מדיניות ההשקעה של המסלולים. עודכן שם המסלול "שקלי טווח קצר" למסלול "כספי (שקלי)". מסלול "אג"ח ממשלת ישראל" עודכן למסלול "אג"ח ממשלות". מסלול "אג"ח עד 10% מניות" עודכן למסלול "אשראי ואג"ח". וכן מסלול "פאסיבי – מדדי מניות" עודכן למסלול "עוקב מדדי מניות".
ביום 10.07.2024 בוצע מיזוג של מסלול השקעה בקופה. המיזוג בוצע לפי נכסים ליום 30.6.2024 כך שהחל מיום 1.7.2024 נוהלו הנכסים במסלול הממוג. להלן פירוט המיזוג:

המסלול המתמוג	המסלול הממוג
מסלול חו"ל – מ.ה. 862	מסלול עוקב מדדים – גמיש – מ.ה. 14228

במסגרת המיזוג בוצע שינוי בתקנון הקרן כך שמסלול זה נמחק מהתקנון – נספח א' בתקנון. החל מיום 1.12.2024 התווספו מסלולי השקעה חדשים "הלכה", "מניות סחיר" ו"עוקב מדדי אג"ח" – נספח א' בתקנון.
להלן שמות המסלולים החדשים ומדיניות ההשקעה שלהם:

שם מסלול מתמחה:	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול הלכה	מס' מסלול: 15452
מדיניות השקעה: 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 לסיכונים מטבע.		

שם מסלול מתמחה:	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול מניות סחיר	מס' מסלול: 15453
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במוזמנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>		
שם מסלול מתמחה:	מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול עוקב מדדי אג"ח	מס' מסלול: 15454
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירי עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי וכלל 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 לצורכי גידור; ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1) מוזמנים; (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) אג"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.</p>		

מגדל קופת גמל להשקעה

החל מיום 1.1.2024 התווספו 2 מסלולי השקעה חדשים: "מסלול פאסיבי – מדדי מניות", "מסלול אג"ח" בנספח א' לתקנון.
להלן שמות המסלולים החדשים ומדיניות ההשקעה שלהם:

שם מסלול מתמחה:	מגדל גמל להשקעה מסלול פאסיבי – מדד מניות	מס' מסלול: 14943
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במוזמנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>		
שם מסלול מתמחה:	מגדל גמל להשקעה מסלול אג"ח	מס' מסלול: 14944
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>		

החל מיום 1.7.2024 התווסף מסלול השקעה חדש "עוקב מדדים – גמיש" – נספח א' בתקנון. להלן שם המסלול החדש ומדיניות ההשקעה שלו:

שם מסלול מתמחה:	מגדל גמל להשקעה מסלול עוקב מדדים – גמיש	מס' מסלול: 15341
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובישעור 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.</p> <p>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 כספיים 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 פרעון אינו עולה על 12 חודשים; 5. באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פרעון אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת; 6. קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה – 1994.</p> <p>המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.</p>		

ביום 01.07.2024 עודכנו חלק משמות מסלולי ההשקעה בקופה וכן נוסח מדיניות ההשקעה של המסלולים. עודכן שם המסלול "שקלי טווח קצר" למסלול "כספי (שקלי)". מסלול "אג"ח ממשלת ישראל" עודכן למסלול "אג"ח ממשלות". מסלול "אג"ח" עודכן למסלול "אשראי ואג"ח". מסלול "אג"ח עד 10% מניות" עודכן למסלול "אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)". וכן מסלול "פאסיבי – מדדי מניות" עודכן למסלול "עוקב מדדי מניות".

ביום 10.07.2024 בוצע מיזוג של מסלול השקעה בקופה. המיזוג בוצע לפי נכסים ליום 30.6.2024 כך שהחל מיום 1.7.2024 נוהלו הנכסים במסלול הממוזג. להלן פירוט המיזוג:

המסלול המתמוזג	המסלול הממוזג
מסלול חו"ל – מ.ה. 7933	מסלול עוקב מדדים – גמיש – מ.ה. 15341

במסגרת המיזוג בוצע שינוי בתקנון הקרן כך שמסלול זה נמחק מנספח א' בתקנון. החל מיום 1.12.2024 התווספו מסלולי השקעה חדשים "משולב סחיר", "מניות סחיר" ו"עוקב מדדי אג"ח" – נספח א' בתקנון. להלן שם המסלול החדש ומדיניות ההשקעה שלו:

שם מסלול מתמחה:	מגדל גמל להשקעה מסלול משולב סחיר	מס' מסלול: 15455
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במוזמנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>		
שם מסלול מתמחה:	מגדל גמל להשקעה מסלול מניות סחיר	מס' מסלול: 15456
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במוזמנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>		
שם מסלול מתמחה:	מגדל גמל להשקעה מסלול עוקב מדדי אג"ח	מס' מסלול: 15457
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירי עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי 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 לצורכי גידור; ב. לצורך הפקדון, משיכות והעברות כספיים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים: (1) מוזמנים; (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) אג"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 המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשוי להיות חשוף לסיכוני מטבע.</p>		

מגדל קרן השתלמות

החל מיום 1.1.2024 התווסף מסלול השקעה חדש "פאסיבי - מדדי מניות" - סעיף 9.2.8 בתקנון. להלן שם המסלול החדש ומדיניות ההשקעה שלו:

שם מסלול מתמחה:	מגדל השתלמות מסלול פאסיבי - מדדי מניות	מס' מסלול: 14945
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 100%, יושקעו במדדי מניות. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים אשר יושקע במוזמנים לצורך טיפול בהפקדות, משיכות והעברות כספיים, תושקע במדדים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>		

ביום 01.07.2024 עודכנו חלק משמות מסלולי ההשקעה בקופה וכן נוסח מדיניות ההשקעה של המסלולים. עודכן שם המסלול "כללי – פאסיבי" למסלול "עוקב מדדים – גמיש". מסלול "שקלי טווח קצר" עודכן למסלול "כספי (שקלי)". מסלול "אג"ח ממשלת ישראל" עודכן למסלול "אג"ח ממשלות". מסלול "אג"ח" עודכן למסלול "אשראי ואג"ח". וכן מסלול "פאסיבי – מדדי מניות" עודכן למסלול "עוקב מדדי מניות". החל מיום 1.7.2024 התווסף מסלול השקעה חדש "אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)" – סעיף 9.2.9 בתקנון. להלן שם המסלול החדש ומדיניות ההשקעה שלו:

שם מסלול מתמחה:	מגדל השתלמות מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	מס' מסלול: 15340
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יהיו חשופים לאשראי ואג"ח באמצעות הנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, נ"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידי או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידיים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75%. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 25% מנכסי המסלול.</p> <p>שיעור החשיפה הכולל במסלול לא 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, בקרנות השקעה 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.</p> <p>השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע.</p>		

ביום 10.07.2024 בוצע מיווג של מסלול השקעה בקופה. המיווג בוצע לפי נכסים ליום 30.6.2024 כך שהחל מיום 1.7.2024 נוהלו הנכסים במסלול הממוזג. להלן פירוט המיווג:

המסלול המתמוזג	המסלול הממוזג
מסלול חו"ל – מ.ה. 868	מסלול עוקב מדדים – גמיש – מ.ה. 7256

במסגרת המיווג בוצע שינוי בתקנון הקרן כך ששם מסלול זה נמחק מהתקנון – סעיף 9.2.3 בתקנון.

החל מיום 1.12.2024 התווספו מסלולי השקעה חדשים "משולב סחיר", "מניית סחיר" ו"עוקב מדדי אג"ח" –
 סעיפים 9.2.10, 9.2.11, 9.2.12 בתקנון.
 להלן שמות המסלולים החדשים ומדיניות ההשקעה שלהם:

שם מסלול מתמחה:	מגדל השתלמות מסלול משולב סחיר	מס' מסלול: 15448
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחול, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס יתרת הנכסים תושקע במוזמנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע</p>		
שם מסלול מתמחה:	מגדל השתלמות מסלול מניות סחיר	מס' מסלול: 15449
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחול, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במוזמנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>		
שם מסלול מתמחה:	מגדל השתלמות מסלול עוקב מדדי אג"ח	מס' מסלול: 15450
<p>מדיניות השקעה: נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירי עוקבי מדד בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי 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) מוזמנים; (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) אג"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 שמוותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994. המעקב אחר המדדים כאמור יהיה בכפוף להוראות הדין ועשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>		

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

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 העלויות 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 המסלוקה 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 ליעול 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 11, 9 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 ב יותר ו-מבנה דיווח אחיד); סעיפים 1(א) 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 (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 שמיים 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 2020.21.1

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

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

חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון

פורסם תיקון לחוזר 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 ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות ישירות. בתיקונים נכללו מסלולים מתמחים אשר סווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני השקעה (ניהול אקטיבי, התמחות בנכסים שחירים ומסלולים עוקבי מדד); מנגנון דמי הניהול (קבועים או משתנים התלויים בתשואת 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 טלפון 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 במנחים 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 השיקלית; (ג) נקבע מנגנון לחישוב שיעור הריבית הצמודה ודמי הפיגורים; (ד) שיעור הריבית השקלית, הריבית הצמודה, דמי הפיגורים, הערכים (עבור הנוסחה לחישוב שיעור הריבית השיקלית) וכן ממוצע ציפיות האינפלציה - יפורסמו ע"י ובאתר החשב מידי רבעון; (ה) כמו כן, סעיפי ההגדרות התעדכנו. המועד לתחילת היישום - ביום תחילתו של תיקון 9 לחוק פסיקת ריבית והצמדה, 1.1.2025-ב.

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 ההתיישנות לגביה הסתיימה בתקופה שמיום 7.10.2023 עד יום 25.1.2024 :
- נקבע כי יראו את תקופת ההתיישנות כאילו לא הסתיימה ולא תבוא במניין ההתיישנות התקופה שמיום 7.10.2023 עד יום 6.4.2024.
- כן נקבע כי לעניין זה בי"מ⁸ רשאי להחליט כי הוראות סעיף זה לא יחולו על תביעה שהתיישנה ערב תחילת תיקון מס' 8, מטעמים מיוחדים שירשמו.

הוראות לעניין בחירת קופת גמל

ביום 25 באוגוסט 2024 פורסם עדכון לחזור 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 שישגבו 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.

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

הצהרות מדיניות השקעה צפויה

מגדל קרן השתלמות

מגדל השתלמות מסלול מניית						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries-65% מדד תל אביב 125 - 35%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.1%	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%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.3%	* אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				106.0%	108.3%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					25.3%	סך מזומן
	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	30.0%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 869

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) וישפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל השתלמות מסלול אג"ח ממשלות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
	0.0%	0.0%	+/-6%			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%	89.7%	חוב ממשלתי סחיר
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 וללא מזומן)
				101.0%	97.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					3.9%	סך מזומן
	15.0%	3.0%	+/-6%	9.0%	8.0%	חשיפה למט"ח
	0.02%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 865

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 ראשי 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 השתלמות מסלול אשראי ואג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	32.9%	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%	68.0%	56.0%	+/-6%	62.0%	57.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	5.2%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.1%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				101.0%	96.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					7.8%	סך מזומן
	17.0%	5.0%	+/-6%	11.0%	10.0%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 199

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 השתלמות מסלול מניות סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
מדד תל אביב 125 - 100%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	94.5%	חשיפה למניות (סחיר) ולא סחיר
תל גוב מק"מ - 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	12.0%	0.0%	+/-6%		0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				106.0%	94.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					7.8%	סך מזומן
	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	3.0%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15449

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 השתלמות מסלול כספי (שקלי)

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	9.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				96.0%	96.8%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					3.2%	סך מזומן
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
0.02%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 864

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 השתלמות מסלול עוקב מדרי אג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
	10.0%	0.0%	+/-6%	5.0%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU)	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	7.2%	חוב ממשלתי סחיר
iBoxx US Investment Grade Corporate Bond (IBOXIG) - 10% ICE Bofa US Corporate Index (COAO) - 20% Bloomberg US Intermediate Corporate Bond Index (LD06TRUU) - 5% iBoxx USD Lq HY Index TR (IBOXHY) - 30% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index (LECPTRU) - 25% Markit iBoxx EUR Liquid HY Index TRI (IBOXXMJA) - 5% iBoxx USD Contingent Convertible Liquis DM AT1 (IBXXCID3) - 5%	100.0%	88.0%	+/-6%		87.7%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				15.0%	94.9%	סד"כ
תל גוב מק"מ - 100%					5.1%	סך מזומן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.0%	חשיפה למט"ח
	0.30%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15450

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 ראשי 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 השתלמות מסלול הלכה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	46.5%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	24.0%	14.0%	+/-5%	19.0%	17.9%	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%	32.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				101.0%	97.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					2.7%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.0%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 2048

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 השתלמות מסלול כללי

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	52.0%	40.0%	+/-6%	46.0%	46.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	16.0%	6.0%	+/-5%	11.0%	11.4%	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%	26.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	4.7%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדלן)
	17.0%	7.0%	+/-5%	12.0%	11.5%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	4.6%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומוזמן)
				111.0%	105.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					13.0%	סך מוזמן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.0%	חשיפה למט"ח
	0.27%					מגבלת עמלת ניהול היצוני לשנת 2025

מספר קופה 579

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 השתלמות מסלול עוקב מדד S&P500

מדדי יחוס	גבולות שיעור		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500 NTR – 100%	100.0%	94.0%	+/-6%	97.0%	99.1%	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%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				107.0%	99.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					33.6%	סך מזומן
	102.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	99.0%	חשיפה למט"ח
	0.06%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

14668 מספר קופה

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 שיופקו במהלך השנה.

מגדל השתלמות מסלול עוקב מדדים - גמיש						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	47.8%	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%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				69.0%	95.9%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					4.1%	סך מזומן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.0%	חשיפה למט"ח
	0.23%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 7256

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 השתלמות מסלול עוקב מדדי מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	98.5%	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 וללא מזומן)
				107.0%	98.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					52.8%	סך מזומן
	102.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	98.0%	חשיפה למט"ח
	0.15%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 14945

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 השתלמות משולב סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 80% מדד תל אביב 125 – 20%	57.0%	45.0%	+/-6%	51.0%	46.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	20.0%	10.0%	+/-5%	15.0%	15.0%	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%	39%	27%	+/-6%		30.2%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				71.0%	91.2%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					30.7%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.0%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15448

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 השתלמות מסלול אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	25.0%	17.0%	+/-6%	21.0%	23.7%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	26.0%	16.0%	+/-5%	21.0%	25.0%	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%	56.0%	44.0%	+/-6%	50.0%	48.2%	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 מזומן)
				102.0%	96.9%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					14.6%	סך מזומן
	20.0%	8.0%	+/-6%	14.0%	14.0%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול היצוני לשנת 2025

מספר קופה 15340

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 קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול מניית

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	98.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ – 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	8.9%	חוב ממשלתי סחיר
	5.0%	0.0%	+/-6%	3.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.2%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				109.0%	108.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					25.6%	סך מזומן
	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	29.6%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 863

הגדרות

* המגבלה 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול אג"ח ממשלות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקימום	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%	90.3%	אג"ח ממשלתי (כולל אג"ח 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 וללא מזומן)
				101.0%	98.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					3.3%	סך מזומן
	15.0%	3.0%	+/-6%	9.0%	8.2%	חשיפה למט"ח
	0.02%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 859

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 לתגמולים ולפיצויים מסלול אשראי ואג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% 35% – מדד תל אביב 125	2.0%	0.0%	+/-6%	1.0%	0.3%	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) – 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 25% תל בונד שקלי 50 – 15% תל בונד 60 – 50%	68.0%	56.0%	+/-6%	62.0%	57.7%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	5.3%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.2%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
				101.0%	96.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					7.6%	סך מזומן
	17.0%	5.0%	+/-6%	11.0%	9.9%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 8012

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 לתגמולים ולפיצויים מסלול הלכה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	46.6%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	24.0%	14.0%	+/-5%	19.0%	17.6%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60 – 55%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	32.4%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				101.0%	96.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					3.4%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.9%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15452

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 לתגמולים ולפיצויים מסלול כספי (שקלי)						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	86.8%	חוב ממשלתי סחיר
משתנה All Bond	22.0%	100%	+/-6%	16.0%	8.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				96.0%	95.3%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					4.7%	סך מזומן
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
0.02%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 858

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 לתגמולים ולפיצויים מסלול עוקב מדדי מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	98.8%	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 וללא מזומן)
				107.0%	98.8%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					52.6%	סך מזומן
	102.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	98.7%	חשיפה למט"ח
	0.15%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15055

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.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור החשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	58.0%	46.0%	+/-6%	52.0%	56.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	9.9%	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%	32.0%	20.0%	+/-6%	26.0%	24.4%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	3.7%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	17.0%	7.0%	+/-5%	12.0%	8.6%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	4.1%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן ותשתיות)
				113.0%	107.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					14.2%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.6%	חשיפה למט"ח
	0.27%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 9779

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 ראוי 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 לתגמולים ולפיצויים מסולל לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% 35% – מדד תל אביב 125	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	46.7%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	16.0%	6.0%	+/-5%	11.0%	12.1%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60 – 55%	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	28.8%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	3.1%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	17.0%	7.0%	+/-5%	12.0%	9.7%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	4.0%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן ותשתיות)
				111.0%	104.4%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					14.3%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.5%	חשיפה למט"ח
	0.27%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 9780

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 לתגמולים ולפיצויים מסלול מניות סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מינימום	מקסימום				
מדד תל אביב 125 - 100%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	87.3%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ - 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				112.0%	87.4%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					14.9%	סך מזומן
	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	2.9%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15453

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 לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	30.0%	19.0%	+/-6%	25.0%	26.1%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	27.0%	17.0%	+/-5%	22.0%	23.2%	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%	45.0%	33.0%	+/-6%	39.0%	38.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5%	2.9%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	15.0%	5.0%	+/-5%	10%	7.0%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	3.0%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן ותשתיות)
				110.0%	100.3%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					11.7%	סך מזומן
	22.0%	10.0%	+/-6%	16.0%	16.6%	חשיפה למט"ח
	0.27%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 9781

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 ראוי 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול עוקב מדד S&P500

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500 NTR – 100%	100.0%	94.0%	+/-6%	97.0%	99.0%	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 וללא מזומן)
				107.0%	99.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					33.7%	סך מזומן
	102.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	99.0%	חשיפה למט"ח
0.06%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 13565

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, התשאיות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול משולב סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 80% מדד תל אביב 125 – 20%	57.0%	45.0%	+/-6%	51.0%	49.6%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60 – 55%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	32.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי ולא מזומן)
				104.0%	98.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					25.2%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	23.4%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 14229

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 ראוי 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול עוקב מדדים - גמיש

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מינימום	מקסימום				
S&P500 NTR – 68% Euro STOXX 600 – 17% %TOPIX–5 MSCI EM–10%	54.0%	42.0%	+/-6%	48.0%	48.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
Bloomberg US Treasury 3–10 Year TR Index (LT31TRUU)–100%	21.0%	11.0%	+/-5%	16.0%	16.1%	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 וללא מזומן)
				101.0%	96.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					3.8%	סך מזומן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	98.6%	חשיפה למט"ח
	0.23%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 14228

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) וישפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול עוקב מדדי אג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
	10.0%	0.0%	+/-6%	5.0%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU)	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	5.7%	חוב ממשלתי סחיר
iBoxx US Investment Grade Corporate Bond (IBOXIG) - 10% ICE Bofa US Corporate Index (COAO) - 20% Bloomberg US Intermediate Corporate Bond Index (LD06TRUU) - 5% iBoxx USD Lq HY Index TR (IBOXHY) - 30% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index (LECPREU) - 25% Markit iBoxx EUR Liquid HY Index TRI (IBOXXMJA) - 5% iBoxx USD Contingent Convertible Liquis DM AT1 (IBXXCID3) - 5%	100.0%	88.0%	+/-6%	94.0%	71.2%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				109.0%	76.9%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					23.1%	סך מזומן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	80.6%	חשיפה למט"ח
0.30%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15454

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 להזראות 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, משהשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל קופת גמל להשקעה

מגדל גמל להשקעה מסלול מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.1%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ – 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	8.9%	חוב ממשלתי סחיר
	5.0%	0.0%	+/-6%	3.0%	0.02%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.2%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				109.0%	108.2%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					26%	סך מזומן
	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	29.6%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 7934

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) (הוצאת 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 גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
	0.0%	0.0%	+/-6%		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%	89.0%	חוב ממשלתי סחיר
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 וללא מזומן)
				101.0%	96.8%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					5.0%	סך מזומן
	15.0%	3.0%	+/-6%	9.0%	7.4%	חשיפה למט"ח
	0.02%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 7932

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 גמל להשקעה מסלול אשראי ואג"ח עם מניית (עד 25% מניות)

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	23.5%	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 60 – 55%	54.0%	42.0%	+/-6%	48.0%	46.4%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	5.3%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10%	0%	+/-5%	5.0%	5.2%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				100.0%	104.8%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					12.0%	סך מזומן
	20.0%	8.0%	+/-6%	14.0%	14.8%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 7935

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 שיופקו במהלך השנה.

מגדל גמל להשקעה מסלול כספי (שקלי)

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקימום	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%	8.7%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				96.0%	96.5%	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 7931

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 גמל להשקעה מסלול מניות סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
מדד תל אביב 125 - 100%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	95.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ - 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי ולא מוזמן)
				112.0%	95.9%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					6.0%	סך מוזמן
	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	3.20%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15456

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 ניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת ניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל גמל להשקעה מסלול הלכה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 66% מדד תל אביב 125 – 35%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	46.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	24.0%	14.0%	+/-5%	19.0%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60 – 55%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	32.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				101.0%	96.4%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					3.0%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.3%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 7937

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 גמל להשקעה מסלול כללי

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	52.0%	40.0%	+/-6%	46.0%	47.5%	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%	37.0%	25.0%	+/-6%	31.0%	30.30%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	2.7%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	16.0%	6.0%	+/-5%	11.0%	7.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	3.5%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדלן מוזמן ותשתיות
				115.0%	104.4%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					14.0%	סך מוזמן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.8%	חשיפה למט"ח
	0.25%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 7936

הגדרות

* אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה, נדל"ן
 ** 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, התשאות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל גמל להשקעה מסלול עוקב מדד S&P500

מדדי יחוס	גבולות שיעור		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500 NTR - 100%	100.0%	94.0%	+/-6%	97.0%	99.1%	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%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				107.0%	99.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					34.0%	סך מזומן
	102.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	99.1%	חשיפה למט"ח
	0.06%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 13563

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, התשאות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל גמל להשקעה מסלול משולב סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 80% מדד תל אביב 125 – 20%	57.0%	45.0%	+/-6%	51.0%	49.6%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	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 שקלי 50 – 15% תל בונד 60 – 55%	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	32.8%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מוזמן)
				104.0%	98.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					25.0%	סך מוזמן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	23.4%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15455

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 גמל להשקעה מסלול עוקב מדדי מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	98.8%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ – 100%	10%	0.0%	+/-5%	5%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	0.0%	0.0%	+/-6%		0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				107.0%	98.8%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					53.0%	סך מזומן
	102.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	98.7%	חשיפה למט"ח
0.15%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 14943

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 גמל להשקעה מסלול אשראי ואג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקימום	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%	60.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				100.0%	93.9%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					10.0%	סך מזומן
	17.0%	5.0%	+/-6%	11.0%	10.1%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 14944

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 גמל להשקעה מסלול עוקב מדדי אג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU)	10.0%	0.0%	+/-6%	5.0%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
iBoxx US Investment Grade Corporate Bond (IBOXIG) - 10% ICE Bofa US Corporate Index (COAO) - 20% Bloomberg US Intermediate Corporate Bond Index (LD06TRUU) - 5%						
iBoxx USD Lq HY Index TR (IBOXHY) - 30% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Total Return Index (LECPTREU) - 25% Markit iBoxx EUR Liquid HY Index TRI (IBOXXMJA) - 5% iBoxx USD Contingent Convertible Liquis DM AT1 (IBXXC1D3) - 5%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	7.0%	חוב ממשלתי סחיר
	100.0%	88.0%	+/-6%	94.0%	87.5%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				109.0%	94.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					5.0%	סך מזומן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.1%	חשיפה למט"ח
	0.30%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15457

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 גמל להשקעה מסלול עוקב מדדים - גמיש

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה 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%	48.1%	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 וללא מוזמן)
				101.0%	96.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					4.0%	סך מוזמן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.0%	חשיפה למט"ח
	0.23%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 15341

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 ראוי 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 דמי מחלה

מקפת דמי מחלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	49.0%	37.0%	+/-6%	43.0%	45.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	23.0%	13.0%	+/-5%	18%	19.0%	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%	41.0%	29.0%	+/-6%	35.0%	34.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				101.0%	99.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					20.1%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	22.2%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 1161

הגדרות

* המגבלה 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 תקציבית

מקפת תקציבית						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	25.0%	13.0%	+/-6%	19.0%	19.2%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	40.0%	30.0%	+/-5%	35.0%	35.9%	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%	50.0%	38.0%	+/-6%	44.0%	43.1%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				103.0%	98.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					11.7%	סך מזומן
	17.0%	5.0%	+/-6%	11.0%	12.3%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 1304

הגדרות

* המגבלה כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקודות 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 קופת גמל מרכזית לפיצויים

מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2025	שיעור החשיפה ליום 31.12.2024	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 65% 35% - מדד תל אביב 125	49.0%	37.0%	+/-6%	43.0%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי - 100%	23.0%	13.0%	+/-5%	18.0%	0.0%	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%	41.0%	29.0%	+/-6%	35.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	*אחר (במונחי שווי וללא מזומן)
				101.0%	0.0%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					20.3%	סך מזומן
	30.0%	18.0%	+/-6%	24.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2025

מספר קופה 745

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.

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 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, סיכויי 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 העסקיות. לאורך ציר הזמן, גדל והולך חלקם של המוסדיים וגופי ההשקעה הבינלאומיים הגדולים אשר הצהירו על התחשבות בשיקולי ESG בבחינת השקעותיהם ביניהם, Blackrock, Schroders ואחרים¹. 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 בטיחות קיימא ביחס לכדור הארץ (Sustainable Operations).

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 לממן שמירה על פרטיות, בטיחות והגנת

¹ GSIA, Global Sustainable Investment Review (2022).

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 האמונה.

1.2. יתרונות בהשקעה על פי שיקולי ESG

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

תשואה

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

ניהול סיכונים

הכלכלה העולמית ניצבת בפני סיכונים שונים. על פי דו"ח ארגון ה-World Economic Forum⁴, 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. כמו כן, קיימת הערכה כללית כי השקעה בחברות הפועלות לקידום פעילות ESG סדורה תניב תשואה גבוהה יותר.

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

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

⁴ WEF, The Global Risks Report (2022).

מגדל פועלת ותמשיך לפעול להטמעה של שיקולי ESG בתהליך קבלת החלטות של חטיבת ההשקעות בדרך של שילוב שיקולים אלו בתהליך. כאמור, המטרה של הקבוצה היא בראש ובראשונה השאת ערך ללקוחותיה. שיקולי ה-ESG יהיו 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 החלטות 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 יעוצים המתמחים בתחום.

3.1 השקעות סחירות בישראל

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

בתחום הסביבתי, החברה נבחנת על פי אסטרטגיה, מערכות ניהול סביבה, צריכת אנרגיה ומים, פליטות שפכים, מדיניות צמצום השפעה סביבתית מפסולת, מדיניות צמצום זיהום אוויר, שרשרת האספקה, מוכנות להתמודדות עם השפעות שינוי אקלים, ועוד. בתחום החברתי, החברה נמדדת על פי מדידי 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 ראי 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 ויצוגיות, חקירות, אירוע

בטיחות, אירוע הטרדה מינית, אירוע פגיעה סביבתית ועוד. בנוסף, גרינאיי ממפה את הפעילויות השנויות במחלוקת בהן עוסקת החברה, במידה ועוסקת בכללו. 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 וחייביות 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 וכ"ו), מתבססת מגדל על שאלונים ייעודיים אשר מופנים 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 השקעות 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 השקעות מדווחים וידווחו לוועדת השקעות, על בסיס שנתי, את תמונת המצב של תיק השקעות של הקבוצה בהיבט ה-ESG. בנוסף, הפורום אחראי למיפוי וניתוח השינויים בעולם ה-ESG והשפעתם על תיק השקעות.

4.2. קריאה לחברות

מגדל קוראת לכלל החברות לקחת בחשבון את כל מחיקי 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 על"ב המידע ואירועים חריגים פומביים.

4.4. 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 בתקנים, 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 שרנייחובסקי.

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 או במרכז שירות לקוחות

מרכז שירות לקוחות: טלפון: 076-8865868 | פקס: 03-9101040

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

מיקוד: 4951106