



מגדל מקפת משלימה

מדריך התמצאות בדו"ח השנתי 2025



שלום לך

כמדי שנה, אנו מבקשים להודות לך על האמון בנו ולעדכן אותך באמצעות הדוח השנתי לשנת 2025, לגבי קרנות הפנסיה, קופות הגמל וקרן ההשתלמות שלך אצלנו, במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ.

הדוח השנתי מספק תמונת מצב רחבה של החיסכון הפנסיוני שלך ושל הכיסויים הביטוחיים שברשותך ואנו ממליצים להקדיש כמה דקות או יותר כדי לקרוא ולהעמיק בו מאחר והוא מספק הזדמנות עבורך לבדוק את תוכנו (גובה הקצבה הצפויה לך בגיל הפרישה, סכומי הכיסוי למקרה נכות ולמקרה פטירה, חסכונות אישיים ועוד).

הדוח ייתן לך תמונה מלאה על המוצרים הפיננסיים שלך בראייה לטווח רחוק, והוא כולל גם מידע חשוב על הפקדות שוטפות, תשואות ודמי ניהול בתוכניות שלך. חשוב לדעת שהדוח זמין עבורך גם באזור האישי באתר ובאפליקציה שלנו.

גם בשנת 2026 נמשיך לפעול עבורך, עבור משפחתך ועבור כלל לקוחותינו ולשפר את השירותים והמוצרים שלנו, לפתח פתרונות חדשים וחדשניים וללוות אותך בכל שלב בחיים.

תודה

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' 6-14

הסברים ודגשים לטבלאות

עמ' 15-17

הסבר כללי למונחים

עמ' 18-20

שינויים בתקנון קרן הפנסיה

עמ' 21-25

שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי

עמ' 26-49

הצהרות מדיניות השקעה צפויה

עמ' 51-55

הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים - השקעות אחראיות

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

חלק א'

א.1. ריכוז נתונים אישיים לעמית

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

א.2. ריכוז נתונים לעמית בקרן הפנסיה

בחלק זה מוצגים פרטי הקרן וכן נתונים ביחס לסוג העמית בקרן: סוג העמית כעמית פעיל או כעמית שאינו פעיל יוצג בהתייחס לכל תוכניותיו של העמית בקרן בהן קיימת יתרה לתום תקופת הדיווח. עמית "פעיל" הינו מי שמשולמים בשלו דמי גמולים לקרן הפנסיה או מי שמקבל קצבת נכות מהקרן. עמית "פעיל" אינו בהכרח עמית עם כיסוי ביטוחי למקרה נכות או למקרה פטירה. כמו כן, עמית "לא פעיל" שנמצא בתקופת שמירת כיסוי ביטוחי (ריסק זמני) הינו עמית עם כיסוי ביטוחי למקרה נכות או למקרה פטירה על אף שהינו "לא פעיל". מעמד העמית כשכיר או כעצמאי מעודכנים בתכנית בהתאם למצב האחרון הידוע בסוף שנת הדיווח. מועד הצטרפות ראשונה לקרן: חודש הצטרפות לקרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה'. מועד תחילת חישוב ותק העמית בקרן: החודש לפיו מחושב גיל ההצטרפות, הקובע את גובה הכיסוי הביטוחי בהתאם למסלול הביטוח החל על העמית. תקופת הביטוח הרצופה האחרונה: מספר החודשים הרצופים האחרונים בגינם שולמו לקרן תשלומים עבור העמית עד תום תקופת הדיווח. תקופה זו מחושבת בהתייחס לכל תוכניותיו של העמית בקרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה' בהן קיימת יתרה לתום תקופת הדיווח.

מסלולי הביטוח

המסלולים הקיימים בקרן כוללים כיסוי לקצבה נכות במקרה של אבדן כושר עבודה, ו/או קצבה לשאיירים במקרה של פטירת העמית ו/או קצבה לכל החיים החל מתום תקופת כיסוי ביטוחי, ויתוארו בהתאם להיקף הכיסוי הביטוחי לנכות ולפטירה. הקצבה לתום תקופת כיסוי ביטוחי, בכל אחד מהמסלולים, נקבעת בהתאם ליתרת החיסכון לאחר ניכוי דמי ניהול ועלויות הביטוח הנ"ל. ככל שהכיסוי הביטוחי גבוה יותר, עלויות הביטוח יהיו גבוהות יותר ויתרת החיסכון לקצבה בתום תקופת כיסוי ביטוחי תהיה נמוכה יותר ולהיפך. להלן תיאור כללי של מסלולי הביטוח, בכל אחד מהמסלולים ניתן לבחור בתום תקופת כיסוי ביטוחי מבין הגילאים: 60, 65, 67. במקרה בו לא נבחר מסלול ביטוח, יחול מסלול ברירת המחל ל לתום תקופת כיסוי ביטוח 67, אלא אם בחר אחרת.

מסלול הבסיס

מסלול המעניק כיסוי ביטוחי לנכות ולמקרה פטירה.

מסלול אישי

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

מסלול זקנה ונכות

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

מסלול זקנה ושאירים

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

מסלול יסוד

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

מסלול נכות וכיסוי להורה נבחר

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

מסלול זקנה וכיסוי להורה נבחר

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

מסלול מוטה נכות ושאירים

מסלול המקנה כיסוי מירבי לקצבת נכות וקצבת שאירים.

מסלול בן נבחר עם מוגבלות

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

עמית שהצטרף לקרן ולא בחר במסלול הביטוח, חל עליו מסלול ברירת מחדל הקבוע בתקנון. עמית רשאי להודיע בכתב על רצונו לשנות את מסלול הביטוח החל עליו ו/או תום תקופת כיסוי ביטוחי ובלבד שלא ארע אירוע המזכה בזכות לקצבה בהתאם לתקנון. ככל שהעמית לא בחר בגיל תום תקופת כיסוי ביטוחי - יחול עליו תום תקופת כיסוי ביטוחי - 67 לגבר ולאשה.

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

עמית ללא שאירים

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

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

הווייתור על הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות יהיה תקף למשך תקופה של 24 חודשים. בתום תקופה זו, אם ברצונך להמשיך לוותר על כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות - עליך להודיע על כך לקרן. בכל מקרה בו לא נשלחה הודעה זו עד לתום התקופה, או במקרה ובו נשלחה הודעה לקרן כי נוספו שאירים, לפי נסיבות העניין - יחזור הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות בהתאם למסלול הביטוח בו בחרת.

3.א. תשלומים הצפויים לעמית או לשאירים בקרן

בחלק זה מוצגת טבלה המרכזת את כלל הכיסויים הביטוחיים לעמית.

קצבה חודשית צפויה בפרישה לעמית בגיל x

אומדן קצבת הזקנה הצפויה לתום תקופת כיסוי ביטוחי, חושב על בסיס יתרת הזכאות הצבורה בחשבונך ליום 31.12.2025 ובהתאם למקדמי ההמרה המתאימים לקצבת זקנה עפ"י ההנחות הבאות:

- (1) גיל הפרישה הינו בהתאם לגיל תום תקופת הכיסוי הביטוחי במסלול הביטוח החל עליך במקרה בו עברת את גיל הפרישה, יבוצע החישוב לפי גילך למועד הדוח.
- (2) מקדם ההמרה לגיל הפרישה חושב על בסיס ריבית ריאלית ממוצעת שנתי בשיעור של 3.69%.
- (3) יתרת הזכאות הצבורה (להלן "צבירה") החזויה לגיל פרישה ושולפיה מבוצעת ההמרה לקצבת הזקנה, מחושבת על פי דמי ניהול בשיעור שנתי של 1.05% מצבירה. הצבירה החזויה לגיל פרישה מחושבת לפי ריבית ריאלית ממוצעת שנתי בשיעור של 2.92%.
- (4) שיעור הקצבה לאלמנת הפנסיונר יהיה בגובה 60% מקצבת הזקנה. במועד הפרישה לפנסיה תהיה רשאי לבחור בשיעור הקצבה האמור או בכל שיעור אחר בכפוף לתקנון. במועד הפרישה תעודכן קצבת הזקנה בהתאם להפרש הגילאים בין העמית לבין אשתו או הידועה בציבור בהתאם לתקנון הקרן.

משכורת קובעת לנכות ושאירים

המשכורת הקובעת הינה המשכורת ממנה מחושבות זכויותיך לקצבת נכות ושאירים, המשכורת הקובעת הינה הגבוהה מבין הממוצע של שלוש המשכורות המבוטחות האחרונות או הממוצע של 12 המשכורות המבוטחות האחרונות, או הממוצע של 12 המשכורות המבוטחות שקדמו ל-12 החודשים האחרונים. בכל מקרה המשכורת הקובעת לא תעלה על 4 פעמים השכר הממוצע במשק. המשכורת הקובעת בדוח

מדווחת ליום 31.12.2025, משכורת מבוטחת מחושבת מדי חודש בהתאם להפקדה המשולמת מדי חודש לרכיב התגמולים כשהיא מחולקת בשיעור התגמולים המועבר לקרן, ולא פחות מ 12.5%.

קצבה חודשית במקרה של נכות מלאה

קצבת הנכות מחושבת בהתאם לשיעור קצבת נכות, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח החל עליך וגילך במועד חישוב ותק העמית בקרן כשיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לקצבת נכות ושאיירים כפי שהיא במועד הנכות. הפנסיה לנכות בעל נכות חלקית תהיה חלקית ויחסית לקצבת נכות עבור נכה בעל דרגת נכות מלאה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה קצבת הנכות, המחושבת ליום 31.12.2025.

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

שיחורר מתשלום הפקדות לקרן במקרה של נכות

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

קצבה חודשית לאלמנת/ העמית במקרה מוות

הקצבה לאלמנת עמית מחושבת בהתאם לשיעור הקצבה לאלמנה, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח החל עליך וגילך במועד ההצטרפות לאחרונה לקרן, כשיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לקצבת נכות ושאיירים כפי שהיא במועד הפטירה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה לאלמנה, המחושבת ליום 31.12.2025.

קצבה חודשית ליתום במקרה מוות

הקצבה ליתום מחושבת כמחצית הקצבה לאלמנה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה ליתום אחד, המחושבת ליום 31.12.2025.

קצבה חודשית להורה נתמך במקרה מוות

הקצבה להורה מחושבת כ-1/6 מהקצבה לאלמנה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה להורה, המחושבת ליום 31.12.2025.

קצבה חודשית להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות במקרה מוות

הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות מחושבת בהתאם לשיעור הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות, לפי העניין, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח הכולל כיסוי זה, אם נבחר, וגילך במועד תחילת חישוב ותק העמית בקרן, כשיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לנכות ושאיירים כפי שהיא במועד הפטירה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות, המחושבת ליום 31.12.2025. הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות תוצג רק במקרים בהם נבחרו מסלולי הביטוח הרלוונטיים.

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

אחוז מסך כל ההפקדות ששולם בשנת הדוח עבור רכישת כיסוי ביטוחי

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

4.א. פירוט הפקדות כספים בקרן בשנת 2025

הדוח כולל את כל ההפקדות שבוצעו בחודשי השנה הקלנדארית (ינואר-דצמבר), לכל התוכניות שעל שם העמית בקרן ובתנאי שלא בוצעו לאחר 31.1.2026.

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

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

5.א. תנועות ויתרות כספים בקרן

יתרת החיסכון המצטבר ל- 31.12.2024

יתרת הזכאות הצבורה כפי שהופיעה בדוח השנתי לשנת 2024.

יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת ל- 31.12.2024

יתרת הזכאות הצבורה ליום 31.12.2024 הכוללת שינויים שבוצעו בשנת 2025 בגין תקופה קודמת, שהשפיעו על יתרת הפתיחה.

התאמות ליתרת סגירה לשנה קודמת

ההפרשים בין יתרת החיסכון המצטבר ל- 31.12.2024 לבין יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת ל- 31.12.2024

הפקדות כספים לחשבון

סך ההפקדות שנקלטו בקרן ושהופקדו בין התאריכים 31.12.2025 - 1.1.2025.

רווחים / הפסדים בניכוי הוצאות ניהול השקעות

סך הרווחים שהצטברו בשנת 2025 בגין הכספים בחשבונך בקרן.

כספים שהעברת לחשבון

היתרה הצבורה שהועברה מקרן אחרת לחשבונך במקפת משלימה בשנת 2025. הסכום מדווח במונחים של יתרה צבורה.

כספים שהעברת מהחשבון

סכום שהועבר מחשבונך לקופת גמל אחרת בשנת 2025 הסכום מדווח במונחים של יתרת זכאות צבורה.

כספים שמשכת מהחשבון

סכום שנמשך (נפדה) מחשבונך בשנת 2025 הסכום מדווח במונחים של יתרת זכאות צבורה. עמית שפרש לקצבת זקנה במהלך השנה, בשורה זו יוצגו גם הסכומים שהומרו לקצבה ובגינם מקבל העמית את קצבת הזקנה.

דמי ניהול שנגבו בשנה זו

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

החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק

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

עלות הביטוח לסיכוני נכות

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

עלות הביטוח לשאירים

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

עדכון יתרת הכספים בגין הפעלת מנגנון איוון אקטוארי

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

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

יתרת החיסכון המצטבר ל-31.12.2025

יתרת הזכאות הצבורה בחשבונך ליום 31.12.2025.

א.6. ריכוז דמי הניהול שנגבו בפועל מהעמית בקרן

בטבלה זו מוצגים בסכומים ובשיעורים דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת הדוח מתוך דמי הגמולים ומתוך היתרה הצבורה. בנוסף מוצגים שיעור דמי הניהול מדמי הגמולים ושיעור דמי הניהול מתוך היתרה הצבורה, האחרונים הקבועים בתוכניות העמית ותום תקופת ההנחה. כמו כן מוצגים שיעורי דמי הניהול

ללא הנחה, שהינם דמי הניהול שהיה משלם עמית ללא הנחה (דמי הניהול המירביים בהתאם לדיון), כמו כן מוצג סכום החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק. טבלה זו מאפשרת לבצע השוואה בין שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמית לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבה מכלל העמיתים בקרן.

7.א. פירוט הנתונים בקרן לפי מסלולי השקעה

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

7.א. פירוט הנתונים בקרן לפי מסלולי השקעה

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

מסלול השקעה

נכסי העמית (יתרת החיסכון) בקרן הפנסיה מנוהלים במסלול השקעה על פי בחירתו וככל שלא נבחר מסלול השקעה, יושקעו הכספים במסלול ברירת המחדל הקבוע בתקנון הקרן.

להלן פירוט מסלולי ההשקעה הקיימים בקרן הפנסיה:

* **מודל השקעות תלוי גיל** – כספי העמית יושקעו במסלול השקעה לפי גיל העמית, בהתאם

לטווח הגילים, כמפורט להלן:

(1) מסלול **לבני 50 ומטה**

(2) מסלול **לבני 50 עד 60**

(3) מסלול **לבני 60 ומעלה**

* **מסלול מניית**

* **מסלול כספי (שקלי)**

* **מסלול אשראי ואג"ח**

* **מסלול הלכה**

* **מסלול עוקב מדד S&P500**

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

* **מסלול משולב סחיר**

* **מסלול עוקב מדדים – גמיש**

* **מסלול עוקב מדדי מניית**

** **מסלול עוקב מדדי אג"ח**

** **מסלול מניית סחיר**

** **המסלול החל פעילתו במרץ 2025**

8.א. רכוז פרטי ההלוואות שנלקחו על ידי העמית

נתונים לגבי הלוואות שקיבל העמית מכספי קרן הפנסיה וטרם נפרעו – נכון ליום 31.12.2025

חלק ב'

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

ב.1. התשואה שהושגה על הנכסים במסלולי ההשקעה בשנת 2025

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

ב.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים בשנת 2025

דמי ניהול

בטבלה מפורטים דמי הניהול שנגבו בפועל בממוצע. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 הקרן רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדה ודמי ניהול מחיסכון בשיעורים שאינם עולים על השיעורים האמורים בהתאם להוראות התקנות בגובה 4% מהפקדה ו-1.05% מחיסכון.

הוצאות ניהול שקעות

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

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

"עלות שנתית צפויה"

שיעור "העלות" הכוללת הצפויה מתוך הנכסים המנוהלים שבה יישא אותו אדם באותה שנה ביחס לכל מסלול השקעה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות, המורכבת מהרכיבים הבאים:

דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדה

הוצאות ישירות המורכבות משני רכיבים:

הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" כהגדרתה בתקנות העיקריות, בהתאם לגובה מגבלת עמלת הניהול החיצוני שפרסם הגוף המוסדי באתר האינטרנט שלו לגבי שנת הכספים הנוכחית;

הוצאות ישירות שאינן מסוג "עמלת ניהול חיצוני", כפי שנגבו בפועל במהלך שנת הכספים האחרונה שפורסם עבורה דיווח לציבור בגין הוצאות ישירות המנוכות מחשבון העמיתים באתר האינטרנט של הגוף המוסדי.

חלק ג'

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

שינויים שחלו בתקנון קרן הפנסיה

ראה פירוט בחלק השינויים בתקנון קרן הפנסיה בהמשך מדריך זה.

שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני

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

הוראת מוטבים

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

הודעה על עדכון/תיקון פרטים אישיים

בטופס מפורטים פרטייך האישיים כפי שהם מופיעים במערכת הנתונים הממוחשבת. בדוק את הפרטים ועדכן אותם במידת הצורך – נא לציין כל נתון אותו יש צורך לתקן או לעדכן וזאת ע"י כתיבת הנתון הנכון במשבצת הריקה מתחת למשבצת בה מופיע הנתון הממוכן. אין צורך לחזור ולכתוב נתונים שלא חל בהם שינוי.

לתשומת לבך, מילוי שדה הדואר האלקטרוני אשר ברשותך, יסייע לנו בעתיד במשלוח דיווחים, לבקשתך, ישירות אל כתובת הדואר האלקטרוני שתצוין על ידך.

יתרת זכאות צבורה

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

שאירים של עמית שנפטר הינם

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

אלמנת עמית

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

יתום

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

הורה (נתמך)

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

הורה נבחר

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

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

מוטב

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

קצבת מינימום

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

עמית פעיל

עמית שמשולמים בשלו דמי גמולים לקרן.

עמית מבוטח

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

תקופת אכשרה

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

ביטוח משנה

לקרן הפנסייה מגדל מקפת משלימה ביטוח משנה מסוג QUATA SHARE הנותן כיסוי של 50% למקרי מוות ונכות של מבטחי הקרן עם תקרת כיסוי למבוטח אחד בגובה של 15 מיליון ₪ למקרה מוות ו-10 מיליון ₪ למקרה נכות. עלות הכיסוי הינה 85% מחלקם של מבטחי המשנה, מדמי הביטוח למקרי מוות ונכות המשולמים בהתאם לתקנון הקרן. קיים מנגנון של החזר עמלת רווח בשיעור של 50% מרווחי מבטח המשנה בכפוף לתנאים שבהסכם. הכיסוי נרכש בחציו ממגדל חברה לביטוח בע"מ ובחציו מחברת Arundo Re.



לתשומת לבך

בעת בקשה לביצוע שינוי בתכנית, נבקשך לעשות שימוש בטפסים המיועדים לבקשות אלו אשר ניתנים להורדה באתר האינטרנט שלנו בכתובת www.migdal.co.il בכל מקרה מומלץ להיוועץ בבעל רשיון ליעוץ פנסיוני (סוכן ביטוח / יועץ פנסיוני) לפני ביצוע שינויים בתכניות שעל שמך. מבלי לגרוע מההוראות הכלולות בתוכניות שברשותך לעניין חובת מסירת הודעות לחברה בכל הקשור לביצוע שינויים/פעולות שונות בתכניות, הרינו להודיעך, כי בקשות בנושאים המפורטים להלן, צריכות להימסר בשלמותן אך ורק במשרדי החברה: בקשה למשיכת כספים, בקשות לביצוע שינויים בכיסויים הביטוחיים, בקשות לשינוי מסלולי השקעה, וכן כל תביעה לתשלום על-פי הכיסויים הביטוחיים הכלולים בתכנית (נכות, פרישה, פטירה (ח"ח)).

הערות כלליות:

* כל האמור בחוברת זו מיועד ליתן הסברים ותיאורים כלליים בלבד. מכלול זכויות העמית ו/או שאיריו בקרן נקבע בהתאם לתקנון הקרן כפי שהוא מעת לעת, בכפוף לשינויים בתקנון הקרן, כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם להחלטות החברה ולרבות השינויים המוכתבים לקרנות הפנסיה ע"י רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובכפוף לכל דין.

* כל החישובים שבדו"ח השנתי המצ"ב נערכו על פי גיל, מין ונתונים אחרים כפי שרשומים במערכת המידע. * הקרן שומרת את זכותה לתקן את הערכים והנתונים המספריים ו/או האחרים המפורטים בדוח זה וכל הנובע מכך, אם יתברר כי החישובים ו/או הנתונים ו/או התנאים עליהם התבססו היו שגויים ו/או שונים. תחשיבים שנערכו בדוח זה על סמך הנחות מסוימות, יש לראותם כנכונים רק למסגרת הנחות אלה ועל פיהן. * כל האמור בדוח המצורף ולהלן בלשון זכר אף בלשון נקבה משמעו ולהפך.

* כפי שמבואר בדוח, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ זכאית לדמי ניהול ניהול קבוע בהסדר התחיקתי, המיועדים, בין היתר לצורך ניהול ותפעול זכויות העמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה ולמתן שירות יעיל ומקצועי לעמיתים ולמעסיקיהם. בהיותה חברה הפועלת למטרות רווח, יתרת דמי הניהול הינם קניין החברה ובעלי מניותיה. אין במתן הטבות/ הנחות/ הסכם כדי לגרוע מזכות החברה לרווחיה כאמור.

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

שינויים שחלו בתקנון קרן הפנסיה

שינויים בתקנון קרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה'

במהלך השנה החולפת, שנת 2025, חלו שינויים בתקנון קרן הפנסיה 'מגדל מקפת משלימה' בשני מועדים, האחד – החל מתאריך ה- 1.3.2025 (להלן: "גרסת 3.2025") והשני – החל מתאריך 1.6.2025 (להלן: "גרסת 6.2025"), זאת לאחר אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. להלן מפורטים עיקרי הנושאים בהם בוצעו שינויים בתקנון, **כל האמור להלן ניתן כהסבר כללי, הנוסח הקובע הוא זה המופיע בתקנון קרן הפנסיה**. את התקנון המלא וכן טבלה מפורטת עם השינויים, ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה בכתובת: (תחת "כלים ומידע לשימושך" לשונית 'תקנונים'):
<https://www.migdal.co.il/product/makefet-complementary>

להלן עיקרי השינויים שבוצעו:

1. פרק א – הגדרות ופירושים:

סעיף 1 – הגדרות –

"בן עם מוגבלות" ו- "בן נבחר עם מוגבלות" – בוצע שינוי נוסח להבהרה והוספת בחינה מדי תקופה ליכולת הילד לכלכל את עצמו.
"הורה" ו- "ילד" – ההגדרה הורחבה בהתאם לצו הורות.
נוספו ההגדות: "חוק חלוקה פנסיוני", "צו הורות", "קופת גמל להשקעה", "תקנות העברת כספים", "תקנות מס הכנסה"
"יתום" – הרחבת ההגדרה לגבי בן נבחר עם מוגבלות של פנסינר שנפטר.
"תקופת תשלומים מובטחים" – הוסרה ההתייחסות לגבי עמית שעלה גילו על גיל 67 במועד הזכאות לקצבת זקנה ובתום תקופת התשלומים המובטחים שבחר, גילו יעלה על 87. התוספת שהוסרה, התווספה בסעיפים הרלוונטים בפרק ו'.

2. פרק ד – השקעות:

סעיף 19 – מסלולי השקעה לעמיתים –

בגרסת 3.2025 נוספו מסלולי השקעה חדשים לבחירת העמיתים, בהתאם להוראות חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל: **מגדל מקפת משלימה מניית סחיר** – 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 שהוקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.

מגדל מקפת משלימה עוקב מדדי אג"ח – 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 לצרכי גידור;

ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
(1) מזומנים;

(2) מק"מ;

(3) פיקדונות שהוקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדת;

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

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

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

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

כמו כן בס"ק (ב) ו-(ג) בסעיף זה שונו מספרי המסלולים בהפניות.

סעיף 22 – מעבר בין מסלולי השקעה

בגרסת 6.2025 התנוספה הבהרה, כקבוע בדין, על דחיית ביצוע העברת כספים בין מסלולים לאחר 3 ימי העסקים הראשונים בחודש.

3. פרק ה' – כיסויים ביטוחיים בקרן פנסיה

סעיף 33 – גיל תחילת כיסוי ביטוחי

בגרסת 6.2025 נוספה הבהרה כי העברת כספים בעקבות חוק חלוקת היסכון פנסיוני, לא תקבע גיל תחילת כיסוי ביטוחי. וכך גם ביחס לתחילת קבלת קצבה מכספים שהועברו מקופת גמל להשקעה.

סעיף 34 – תקופת אכשרה

בגרסת 6.2025 נוספה הבהרה כי העברת כספים בעקבות חוק חלוקת היסכון פנסיוני, לא תחיל אכשרה חדשה ביחס לכספים שהועברו. וכך גם ביחס לתחילת קבלת קצבה מכספים שהועברו מקופת גמל להשקעה.

סעיף 36 – ארכת ביטוח

בגרסת 6.2025 נוספה הבהרה כי העברת כספים בעקבות חוק חלוקת היסכון פנסיוני, לא תפסיק את ארכת הביטוח. וכך גם ביחס לתחילת קבלת קצבה מכספים שהועברו מקופת גמל להשקעה.

סעיף 37 – הסדר ביטוח

בגרסת 6.2025 נוספה הבהרה כי העברת כספים בעקבות חוק חלוקת היסכון פנסיוני, לא תפסיק את ארכת הביטוח. וכך גם ביחס לתחילת קבלת קצבה מכספים שהועברו מקופת גמל להשקעה.

כמו כן, התנוסף ס"ק (ה) להבהרה כי נכה חלקי יכול לבחור בהסדר ביטוח.

4. פרק ו' – קצבת זיקנה

סעיף 42 – תנאי זכאות לקצבה

בגרסת 6.2025 נוספה הבהרה כי עמית שמקבל קצבת נכות אינו זכאי לקבלת קצבת זקנה.
סעיף 45 – חישוב קצבת זקנה
התוסף ס"ק (א)5) – מסירת פרטי בן נבחר עם מוגבלות לחישוב קצבת שאירי פנסיונר.
סעיף 49 – קצבת שאירים לילדים של פנסיונר
הובהר כי ניתן לבחור קצבה גם ביחס לבן נבחר עם מוגבלות.
סעיף 50 – קצבת זקנה הכוללת תקופת תשלומים מובטחים
הועברה לסעיף זה ההתייחסות לבחירה בתקופה מובטחת לפרישה לאחר גיל 67, שהיתה קיימת קודם בהגדרת "תקופת תשלומים מובטחים".
5. פרק ח' – קצבת נכות
סעיף 74 – זקיפת דמי גמולים לעמית נכה
בגרסת 6.2025 התוסף ס"ק (ח) להבהרה כי עמיתה בשמירת הריון זכאית להגיש תביעה לזקיפת דמי גמולים בלבד וכן התוסף ס"ק (ט) המבהיר כי זקיפת דמי הגמולים תהא צמודה למדד כמפורט בפרק יא.
6. פרק ט' – שאירי עמית
סעיף 96 – קצבת שאירי נכה
בגרסת 6.2025 התוסף ס"ק (ה) לפיו מקצבת שאירי נכה יופחת הערך המהוון בגין כספים שנמשכו על ידי הנכה.
סעיף 102 – תקופת תשלומים מובטחים לאלמן
בגרסת 6.2025 הועברה לסעיף זה ההתייחסות לבחירה בתקופה מובטחת לפרישה לאחר גיל 67, שהיתה קיימת קודם בהגדרת "תקופת תשלומים מובטחים".
7. פרק י' – משיכת כספים
סעיף 103 – משיכת כספים בידי עמית שלא בדרך של קצבה
בגרסת 6.2025 התווספה הבהרה כי משיכת כספי תגמולים במקרה של העדר הכנסות, הוצאות רפואיות ונכות שנקבעו בתקנות מס הכנסה, תותר גם ללא עזיבת עבודה.
סעיף 104 – משיכת כספי פיצויים בידי מעסיק
בגרסת 6.2025 התווספה הבהרה כי השבת כספים למעסיק תותר בתוך תקופה קצרה מ- 60 ימים, אם נקבע כך בפס"ד.
סעיף 107 – מידע כללי למשיכת כספים
בגרסת 6.2025 התווספה הבהרה כי במידע למשיכת כספים באתר האינטרנט, יופיע גם מידע על השלכות המשיכה על זכויות לקצבת זקנה, נכות ושאירים.
סעיף 108 – בקשה למשיכת כספים
בגרסת 6.2025 ס"ק (ח) נמחק והועבר לס"ק (ז) ס"ק (ט) בוטל הסעיף הזמני להארכת משך זמן הטיפול במשיכה.
8. פרק י"א – חישוב ועדכון זכויות עמיתים ומקבלי קצבה
סעיף 110 – הנחות אקטואריות
בגרסת 6.2025 בוצעה התאמה להוראות בחוזר 8-2024-9.
9. פרק י"ב – הוראות מעבר
סעיף 120 – שאירי עמית שהינו נכה ביום 1 ביוני 2025
בגרסת 6.2025 נוספה הוראה בפרק הוראות מעבר ביחס לעמית נכה שמשך כספים לפני 1 ביוני 2025.

שינויים עיקריים בהוראות ההסדר התחקיתי הרלוונטיים לקרנות פנסיה חדשות

חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכונים מיום 29.6.25 ו-20.11.2025

החוזר קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומי מעסיק עבור עובדיו. עוד בראשיתו נקבע בחוזר כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת התשלום באמצעות ממשק מעסיקים אשר הוטמע בתהליך מדורג (החל מ- 2016).

ביום 29 ביוני 2025 פרסם הממונה עדכון הכולל בין היתר הוראות חדשות בדבר עדכון והוספת מידע מוגש למעסיק בחשבון מעסיק מקוון, ובאזור האישי של העמית במספר נושאים:

- נדרש לעדכן את המידע המוצג בחשבון המעסיק המקוון ובאזור האישי של העמית במסגרת דוח פירוט הפקדות הכולל הצגת פערים בין חלוקת ההפקדה למרכיבי חשבון לפי דיווח מעסיק לבין חלוקת ההפקדה לפי קליטה בפועל בחשבון.

- נדרש להציג בחשבון המעסיק המקוון ובאזור האישי של העמית, דוח פירוט הפקדות לפי סיווג תשלומים לעמית המציג את סך ההפקדה המצטברת לשנת מס לפי מרכיבי חשבון בחלוקה לכספים שחויבו במס ואלה שלא חויבו במס.

- נדרש להציג בחשבון המעסיק המקוון דוח חובות ופיגורים למעסיק מכל סוג ובכל המוצרים של עובדיו, ודוח השבת כספים הכולל מידע מפורט בדבר תשלומים שהוחזרו למעסיק בצירוף סיבת החזר. מועד תחילתם של מרבית השינויים שלהלן נקבע ליום 29 במרץ 2026.

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

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

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

א. מקבלי קצבה שפרשו לפני יום התחילה ולא העבירו אישור פרטני של פקיד שומה, זכאים לפטור הנוסף בשיעור של 22.5% לשנת 2026 בכפוף להצהרה על הכנסה יחידה מקצבה בטופס 101 ובכפוף להגשת בקשה חתומה על גבי טופס 161 י' בו מצהיר מקבל הקצבה שלא היוו קצבה מזכה בפטור ממס מלא לאחר יום התחילה;

ב. למקבלי קצבה שפרשו לאחר יום התחילה ולא העבירו אישור פרטני של פקיד שומה והצהירו בטופס 101 על הכנסה יחידה מקצבה,

ג. קיימות שתי חלופות במסגרתן יוכלו מקבלי הקצבה לקבל את הפטור הנוסף בשיעור של 22.5% לשנת 2026:

1. באמצעות הגשת בקשה לפקיד שומה לאישור קיבוע זכויות על גבי טופס 161 ד'.
 2. באמצעות הגשת בקשה חתומה לחברה על גבי טופס 161 ח', הכולל הצהרה של מקבל הקצבה שהוא לא יוכל להוון בעתיד קצבה, וכל הגדלה נוספת בשיעור הפטור הנוסף תחול על הקצבה המזכה.
- ד. מקבלי קצבה אשר העבירו טפסי 161/ח/161 אינם נדרשים להעביר טפסים אלו בשנית.

ה. למקבל קצבה שלא הגיש טופס 161 או 161ח או אישור פקיד שומה, לפי העניין, ינכה משלם הקצבה מס מקצבתו לפי השיעור הקבוע בסעיף 9א (ב) לפקודה.

ההוראות אינן רלבנטיות למקבל קצבה שהתקבל בגינו אישור פרטי מפקיד השומה על אחוז פטור מהקצבה המזכה, או שנמסרו בגינו נתוני עזר אחרים לצורך חישוב הפטור.

במקרים אלו החברה תפעל על פי האישור שהתקבל או אישור מעודכן ככל שיתקבל.

פירוט מלא של ההנחיות למתן הפטור ממס על קצבה מזכה לשנת המס 2026 מוצג באתר רשות המיסים,

להלן כתובת האתר - : https://www.gov.il/BlobFolder/dynamiccollectorresultitem/employers-info-020226-1/he/IncomeTax_employers-info-020226-1.pdf

הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור 2020.221 - רשות המיסים

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

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

הוראות אלו בתוקף עד 31.12.2020.

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

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

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

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

1.3. המבוטח העביר טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי פיצויים בלבד" המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת כספי הפיצויים וסך הכנסותיו בשנה זו אינן עולות על התקרות המצוינות בהצהרה.

1.4. סה"כ פיצויים פטורים ממס אותם יכול המבוטח לפדות יהיו עד גובה ההפרש בין סך ההכנסות המרבי לבין סך ההכנסות עליהם הצהיר .

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

2.1. סכום התגמולים הצבורים אצל החברה המנהלת לא עולה על 18,000 ₪ וכן הסכום הפטור לתגמולים לא יעלה על סכום זה.

2.2. המבוטח העביר את טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי תגמולים בלבד".

2.3. הגשת הבקשה למשיכת כספי התגמולים פטורים ממס, תתאפשר רק החל מהרבעון האחרון של שנת המס.

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

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

3.1 סך פיצויים הצבורים למבוטח אצל החברה המנהלת לא עולה על 5,000 ש"ח. וכן, הסכום הפטור לפיצויים לא יעלה על סכום זה.

3.2 סך תגמולים הצבורים למבוטח אצל החברה המנהלת לא עולה על 4,000 ש"ח. וכן, הסכום הפטור לתגמולים לא יעלה על סכום זה.

3.3 הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לבקשת משיכת הכספים.

3.4 המבוטח העביר את טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי פיצויים וכספי תגמולים" המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת הכספים.

3.5 סך הכנסותיו בשנה זו אינה עולה על התקרות המצוינות בהצהרה.

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

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

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

עיקרי השינויים נוגעים לאופן חישוב הפרשי ההצמדה והריבית בגין איחור בתשלום בתגמולי פדיונות, תגמולי ביטוח, החזר דמי ביטוח באיחור, ביצוע נידוד או העברה בין מסלולי השקעה באיחור, וגביית דמי ביטוח אשר משולמים בפיגור.

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

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

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), (תיקון), התשפ"ו–2025

ביום 31 בדצמבר 2025 פורסם ברשומות תיקון לתקנות שבנדון אשר מתייחס לתקנה 8 (הוראת השעה לשוויון בהקצאה בין עמיתים מתחת ומעל גיל 50) כך שהוראת השעה תוארך עד ליום 31.12.2028.

הבהרה לעניין גובה השכר הממוצע במשק בקרן פנסיה חדשה בשנת 2025

בינואר 2025 פרסמה רשות שוק ההון הבהרה לעניין גובה השכר הממוצע לצורך חישובים בקרנות הפנסיה החדשות.

במסגרת תיקון 244 לחוק הביטוח הלאומי, המוסד לביטוח לאומי פרסם שני סכומים שונים לשכר הממוצע במשק: 12,536 ש"ח לעניין דמי ביטוח ו-13,316 ש"ח לעניין גמלאות. רשות שוק ההון ביקשה להבהיר כי, לצורך חישובים בקרנות הפנסיה המקיפות החדשות, יש להשתמש בסכום הגבוה (13,316 ש"ח) ללא הקפאה, וזאת גם בהתאם לגישת רשות המיסים (אמנם לא נערך תיקון מקביל לפקודת מס הכנסה ותקנות מס הכנסה לעניין

מונח זה אולם האמור תואם את גישת רשות המיסים כפי שבאה לידי ביטוי בפרסומה ב"נתוני לוח עזר לחישוב מס הכנסה ממשכורת ושכר עבודה לחודש ינואר 2025 ואילך".

הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה – עדכון

בעקבות עדכון ההנחות הדמוגרפיות בקרנות הפנסיה (במסגרת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת החתייביות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה" 8-9-2024), יחולו שינויים בתעריפי הכיסויים הביטוחיים לשאירים ולנכות בהתאם לעדכון ההנחות הדמוגרפיות שעל בסיסן נקבעות זכויות העמיתים בקרן פנסיה לעניין רכישת כיסוי ביטוחי לשאירים וכיסוי ביטוחי לנכות (להלן – הכיסויים הביטוחיים).

בנוסף לשינויים בתעריפים, במסגרת העדכון נקבעו הוראות נוספות:

- (1) חובת יידוע עמיתים אודות ההשלכות על קצבת זקנה, שארים ונכות בעת ביצוע משיכה;
- (2) הוספת סעיף חדש (סעיף 96ד) בחוזר פנסיה 4-3-2016 "הוראות לעניין זכויות וחובות עמיתים בתקנון קרן חדשה מקיפה" – לפיו במקרה שבו עמית נכה משך או העביר כספים ממרכיב הפיצויים לאחר מועד האירוע המזכה לנכות, תופחת קצבת שאירי הנכה בשיעור המתקבל מחלוקת הסכום שנמשך או הועבר לקופת גמל אחרת בערך המהוון של הקצבאות. ההפחתה תחושב על בסיס היחס בין הסכום שנמשך/הועבר לבין הערך המהוון של הקצבאות, תוך התחשבות בהפרשי תשואה ועודון/גרעון אקטוארי;
- (3) תיקון סעיף 107 בחוזר פנסיה כך שחברה מנהלת תפרסם גם את ההשלכות במשיכה ולא רק את אפשרויות המשיכה;

- (4) נוספה הבהרה לעניין תחולה על משיכת כספי הפיצויים על ידי הנכה ונקבע כי על שאירי נכה שמועד האירוע המזכה אותו בקצבת נכות נקבע לפני יום 1 ביוני 2025 ושמשך את כספי הפיצויים לפני יום 1 ביוני 2025, יחולו הוראות תקנון הקרן שעמד בתוקפו לפני יום 1 ביוני 2025. ככל שהמשיכה או האירוע המזכה בקצבת נכות יחולו לאחר יום 1 ביוני 2025, יחולו הוראות התקנון המעודכן על פי חוזר זה. החוזר והשינויים לעיל יחולו על חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות, החל מ-1 ביוני 2025.

היערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב

ביום 10.9.2025 פרסם הממונה את עמדתו בעניין היערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, זאת לאור שינוי ימי המסחר לימים שני-שישי במקום ראשון-חמישי החל מינואר 2026. המהלך לא יצריך תיקון בהוראות הדיון, לרבות בהגדרת יום עסקים ובהסדרים החלים על ניהול ההשקעות. בהתאם לכך יום ראשון יישאר יום עסקים, יום שישי יהיה יום מסחר בלבד ולא יום עסקים ולא יהיה שינוי בזמני ביצוע פעולות בקרן.

הקלות בחובת מילוי טופס 101 או 101 ג למשלמי ומקבלי קצבאות – הבהרה:

ביום 31.12.25 פרסמה רשות המיסים הקלה בחובת מילוי טופס 101 או 101ג למקבלי קצבאות שאירים. על מקבל קצבת שאירים להצהיר בפני משלם הקצבה כי "זוהי קצבת השאירים היחידה המשולמת לך". במידה וקצבת השאירים המשולמת אינה עולה על תקרת הקצבה המזכה כהגדרתה בסעיף 9(16), יהיה פטור מקבל קצבת השאירים ממילוי טופס 101 מכאן ואילך.

תוקף ההקלה עד 31.12.2030 או עד לשינוי, המוקדם מבניהם.

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

אזהרה לציבור – תופעת התחזות לגופים מפקחים

ביום 5.5.2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון אזהרה לציבור בדבר תופעה של התחזות לגופים פיננסיים מוכרים המפקחים על ידי הרשות, במסגרתה גורמים מתחזים לגוף מפקח באמצעות פרסומים מטעים באתרי אינטרנט ורשתות חברתיות והן באמצעות שיחות טלפון ללקוחות תוך הצגה על גבי מסך הטלפון מספר טלפון של גוף פיננסי רשמי ואמין ("זיוף זיהוי שיחה" – Spoofing).
להלן כתובת אתר לנוסח ההודעה המלא באתר רשות שוק ההון:

https://www.gov.il/he/pages/news_0032

בהמשך לכך, נבקש להפנות את תשומת ליבכם כי בתקופה האחרונה אנו במגדל עדים לניסיונות הונאה מצד גורמים שונים הפונים למבוטחים ומציגים את עצמם כנציגים של חברות שונות, כולל נציגי מגדל, ומציעים למבוטחים למשוך את כספי החיסכון הפנסיוני שלהם. אין להתבלבל – מדובר בהונאה!
אותם גורמים אף מבצעים פניות באמצעות הודעות sms, שיחות טלפון ובדרכים נוספות ומזמינים את המבוטחים לבדוק זכאותם למשיכת כספים.
חשוב לדעת: למשיכת כספי ביטוח, פנסיה וגמל יש השלכות משמעותיות על הקצבה הצפויה בפרישה ועל הכיסויים הביטוחיים שלך. אם ברצונך למשוך כספים, מומלץ לפנות אלינו במגדל או להתיעץ עם גורם מורשה (סוכן ביטוח או יועץ פנסיוני).

בכל מקרה, אם פנו אליך באופן שמעלה חשד, אין למסור מידע אישי או קוד אישי להתחברות. יש לפנות באופן מידי לתיבת הדואר האלקטרוני בכתובת: MOKEDPE@MIGDAL.CO.IL

הצהרות מדיניות השקעה צפויה

מגדל מקפת משלימה מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 65% מדד תל אביב 125 - 35%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ - 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	9.0%	חוב ממשלתי סחיר
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.8%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				106.0%	109.6%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					24.2%	סך מזומן
	34.0%	22.0%	+/-6%	28.0%	24.6%	חשיפה למט"ח
		0.20%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 2146

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה אשראי ואג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	10.0%	0.0%	+/-6%	5.0%	1.7%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	32.0%	22.0%	+/-5%	27.0%	29.9%	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%	66.0%	54.0%	+/-6%	60.0%	59.7%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	5.9%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומוזמן)
				102.0%	97.3%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					6.9%	סך מוזמן
	15.0%	3.0%	+/-6%	9.0%	6.5%	חשיפה למט"ח
		0.12%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 2148

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה כספי (שקלי)

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ - 100%	50.0%	40.0%	+/-5%	45.0%	71.7%	חוב ממשלתי סחיר
תל בונד שקלי 100% - 1-3	55.0%	43.0%	+/-6%	49.0%	23.4%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				99.0%	95.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					4.9%	סך מזומן
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	חשיפה למט"ח
0.02%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 2147

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה כללי						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	53.0%	41.0%	+/-6%	47.0%	47.8%	חשיפה למניות (סחיר) (ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	18.0%	8.0%	+/-5%	13.0%	14.2	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%	31.0%	19.0%	+/-6%	25.0%	24.5	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.6%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	8.9%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	3.2%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי סחירות נדל"ן ומוזמן) ללא קרנות לא
				108.0%	99.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					17.7%	סך מוזמן
	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	19.1%	חשיפה למט"ח
		0.25%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 2145

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה למקבלי קצבה קיימים

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 65% מדד תל אביב 125 - 35%	10.0%	0.0%	+/-6%	5.0%	2.0%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי - 100%	48.0%	38.0%	+/-5%	43.0%	48.8%	חוב ממשלתי סחיר
תל בונד שקלי 50 - 20% תל בונד 60 - 80%	52.0%	40.0%	+/-6%	46.0%	41.5	אשראי
	2.0%	0.0%	+/-5%	1.0%	0.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מזומן ותשתיות)
				102.0%	92.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					5.4%	סך מזומן
	4.0%	0.0%	+/-6%	2.0%	1.2%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 2208

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה הלכה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 65% מדד תל אביב 125 - 35%	55.0%	43.0%	+/-6%	49.0%	48.2%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי - 100%	24.0%	14.0%	+/-5%	19.0%	16.8%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 15% תל בונד שקלי 50 - 15% תל בונד 60 - 55%	37.0%	25.0%	+/-6%	31.0%	31.1%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				104.0%	96.1%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					3.7%	סך מזומן
	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	20.7%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 2149

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה למקבלי קצבה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	24.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	28.0%	18.0%	+/-5%	23.0%	26.9%	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%	49.0%	37.0%	+/-6%	43.0%	41.2	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.2%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	13.0%	3.0%	+/-5%	8.0%	4.7%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	1.3%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מוזמן ותשתיות)
				110.0%	100.2%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					10.3%	סך מוזמן
	19.0%	7.0%	+/-6%	13.0%	13.3%	חשיפה למט"ח
		0.25%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 12152

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% 35% – מדד תל אביב 125	63.0%	51.0%	+/-6%	57.0%	58.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	11.0%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד שקלי 50 – 15% תל בונד 60-55	32.0%	20.0%	+/-6%	26.0%	28.2%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.7%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	4.9%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	1.7%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מזומן ותשתיות)
				115.0%	106.4%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					15.0%	סך מזומן
	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	20.0%	חשיפה למט"ח
	0.25%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר חסלול 9453

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	53.0%	41.0%	+/-6%	47.0%	47.8%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	19.0%	9.0%	+/-5%	14.0%	15.7%	חוב ממשלתי סחיר
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד שקלי 50 – 15% תל בונד 60–55%	35.0%	23.0%	+/-6%	29.0%	33.3%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.0%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	4.6%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	4.0%	1.1%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מזומן ותשתיות)
				113.0%	103.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					14.6%	סך מזומן
	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	20.0%	חשיפה למט"ח
		0.25%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 9454

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מדגל מקפת משלימה לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35%	34.0%	22.0%	+/-6%	28.0%	28.2%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	28.0%	18.0%	+/-5%	23.0%	24.4%	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%	44.0%	32.0%	+/-6%	38.0%	40.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.1%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14.0%	4.0%	+/-5%	9.0%	4.7%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	8.0%	0.0%	+/-5%	0.4%	1.3%	השקעה בתשתיות
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות, נדל"ן מזומן ותשתיות)
				112.0%	100.3%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					11.3%	סך מזומן
	22.0%	10.0%	+/-6%	16.0%	14.8%	חשיפה למט"ח
		0.25%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 9455

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה עוקב מדדי מניות

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
Technology Select Sector TR Index – 26% S&P Select Sector Capped 20% Technology Net Total Return – 23% S&P 500 Capped 35/20 Communication Services Index NTR – 18% Communication Services Select Sector Index TR – 18% Consumer Discretionary Select Sector TR Index – 15%	100.0%	94.0%	+/-6%	97.0%	99.7%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ – 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	0.0%	0.0%	+/-6%	0.0%	0.0%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				107.0%	99.7%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					8.7%	סך מזומן
	100.0%	94.0%	+/-6%	0.98%	99.7%	חשיפה למט"ח
		0.15%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 14930

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 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 ממסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה עוקב מדד S&P500

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500 NTR - 100%	100.0%	94.0%	+/-6%	97.0%	99.8%	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 ללא מזומן)
				107.0%	99.8%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					43.2%	סך מזומן
	102.0%	94.0%	+/-6%	98.0%	99.9%	חשיפה למט"ח
						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026
					0.05%	

מספר קופה 659, מספר מסלול 13627

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה הלכה למקבלי קצבה						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries –65% 35% – מדד תל אביב 125	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	24.8%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	33.0%	23.0%	+/-5%	28.0%	30.6%	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%	53.0%	41.0%	+/-6%	47.0%	42.3%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				102.0%	97.7%	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					2.3%	סך מזומן
	19.0%	7.0%	+/-6%	13.0%	11.8%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 8604

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח – 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה משולב סחיר

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 80% מדד תל אביב 20% – 125	60.0%	48.0%	+/-6%	54.0%	56.6%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב כללי – 100%	20.0%	10.0%	+/-5%	15.0%	13.9%	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%	32.4%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				107.0%	102.9	סה"כ
תל גוב מק"מ – 100%					21.1%	סך מזומן
	28.0%	16.0%	+/-6%	22.0%	19.9%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 14244

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה עוקב מדדים - גמיש

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
S&P500 NTR - 68% Nasdaq 100 - 3% Euro STOXX 600 - 14% TOPIX-5% MSCI EM-10%	60.0%	48.0%	+/-6%	54.0%	51.9%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU)-100%	15.0%	5.0%	+/-5%	10.0%	15.4%	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%	36.0%	24.0%	+/-6%	30.0%	28.6%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				99.0%	95.9%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					3.7%	סך מזומן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	99.2%	חשיפה למט"ח
		0.23%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 12425

הגדרות

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

** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת ניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה מניות סחירות						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
מדד תל אביב 125 - 100%	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	98.5%	חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר)
תל גוב מק"מ - 100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	חוב ממשלתי סחיר
	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	0.1%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				112.0%	98.5%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					8.0%	סך מזומן
	12.0%	0.0%	+/-6%	6.0%	1.1%	חשיפה למט"ח
		0.10%				מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 15526

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 2026 בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח - 2008. השיעור האמור מבוסס על מגוון רחב של הנחות, לרבות נתוני שנים קודמות. שיעור עמלת הניהול החיצוני שתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת משלימה עוקב מדדי אג"ח

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026	שיעור חשיפה ליום 31.12.2025	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)-100%	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	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 (IBXXC1D3) - 5%	100.0%	88.0%	+/-6%	94.0%	93.2%	אשראי
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	0.0%	* אחר (במונחי שווי ללא מזומן)
				109.0%	93.2%	סה"כ
תל גוב מק"מ - 100%					7.0%	סך מזומן
	102.0%	90.0%	+/-6%	96.0%	98.0%	חשיפה למט"ח
		0.30%				מגבלת עמלות ניהול חיצוני לשנת 2026

מספר קופה 659, מספר מסלול 15227

הגדרות

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

** מגבלת עמלות ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי ראשי לגבות בשנת 2026 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 משקיע מהותי בשוק בישראל, עם למעלה כ-90 שנות פעילות בענף הביטוח, 2.6 מיליון לקוחות, כ-4,500 עובדים, ונכסים מנוהלים בהיקף של כ-536 מיליארד ש"ח (נכון ליום 30 ביוני 2025).

1. כללי

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

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

1.1 שיקולי סביבה, חברה, וממשל תאגידי (ESG)

משקלם של שיקולי ESG בקבלת החלטות השקעה הולך וגדל, הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט מקסום ההזדמנויות עסקיות. 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 חיוביות או השליליות שפעילותה של החברה מייצרת על הסביבה. במסגרת זו, נבחנת החברה על פי רמת הזיהום של פעילותה, לאורך כל שרשרת האספקה והייצור. כמו כן, נבחנת החברה על פי השקעתה בצמצום רמות הזיהום והתנהלות בת קיימא ביחס לכדור הארץ (Sustainable Operations). במישור החברתי (Social), נבחנת החברה בהקשר של שמירה על זכויותיהם של עובדים קיימים ופוטנציאליים, וכן לקוחות, ספקים, ושאר מחזיקי עניין. בכלל זה, נדרשת החברה לפעול למען שמירה על פרטיות, בטיחות והגנות. כמו כן, נדרשת החברה לפעול בשוויון תוך העסקה מגוונת (על בסיס גזע, דת, מין, ומצב אישי) והיעדר הפליה באספקת שירותיה ומוצריה.

¹ GSIA, Global Sustainable Investment Review (2022).

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

1.2 יתרונות בהשקעה על פי שיקולי ESG

ככלל, שיקולי ESG אינם עומדים בסתירה למטרות העיקריות של חטיבת ההשקעות – השאת ערך עבור לקוחותיה. זאת, כל עוד שיקולים אלו נלקחים כחלק ממכלול שיקולי ההשקעה, להבדיל ממצב שבו שיקולים אלו מהווים הבסיס היחידי לקבלת ההחלטה.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 יהוו חלק ממכלול השיקולים אשר תשקול הקבוצה בקבלת החלטות ההשקעה שלה. מגדל תבחן את היבטי ה-ESG על פי אמות מידה ברורות אשר יאפשרו, ככל הניתן, לייצר השוואה בין חברות רלוונטיות, תוך התחשבות במאפיינים הייחודיים של כל אחת מהחברות והסקטור בו הן פועלות. משקלם של שיקולי ה-ESG בקבלת החלטה יתאם את המהותיות של היבט זה בהשקעה זו או אחרת, בפרט בקשר עם ניהול הסיכונים של חברת המטרה עצמה ותיק ההשקעות של מגדל בכללותו. הטמעת המדיניות במגדל, כחלק מהשיקולים בביצוע השקעות, תיושם באופן הדרגתי בתהליך קבלת החלטות בחטיבה, הכולל את קביעת תמהיל תיק ההשקעות וכן החלטה בדבר כניסה להשקעות חדשות וביצוע שינויים בהשקעות קיימות.

3. כלים

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

3.1. השקעות סחירות בישראל

על מנת ליישם את מדיניותה בהשקעות סחירות בישראל, מגדל מתבססת, בין היתר, על שירותים של גוף יעוץ מוביל בתחום ה-ESG בישראל. מערך המידע של היועץ כולל הערכות על כלל החברות אשר מניותיהן ו/או אגרות החוב שלהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שיטת הבחינה והניקוד בוחנת את החברה על פי עשרות פרמטרים בתחום הסיביות, חברתי והממשל תאגידי, תוך התחשבות בסקטור הפעילות ובפריסה טריטוריאלית. היועץ מתבסס על פרסומי החברה, דוחותיה השנתיים, דוחות האחירות התאגידית, הערכות החברה וכן מקורות חיצוניים שונים.

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

בנוסף לתחומים אלו, היועץ מתמקד 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 לציון.

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

השקעות סחירות בחו"ל

לצורך יישום מדיניותה בהשקעות סחירות בחו"ל, משתמשת מגדל בדירוגים של גופים בינלאומיים מוכרים, על בסיס מתודולוגיות קבועות ועצמאיות אשר לוקחות בחשבון את כל היבטי ה-ESG; הצפה של דגשים ונקודות שליליות וחיוניות בכל חברה; מודל הערכה מבוסס ציון סופי המשקלל את הפעילות החברתית, הסביבתית והיבטי הממשל התאגידי ובחינת סיכונים אקלים וסיכונים סייבר בהתאם לחברה, לסקטור ולגאוגרפיה. הממצאים נבחנים גם באופן יחסי בהשוואה לחברות אחרות בסקטור הפעילות.

3.2. השקעות לא סחירות

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

4. תהליכי עבודה יישומיים

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

4.1. פורום ESG וועדת ההשקעות

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

4.2. קריאה לחברות

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

4.3. טיפול באירועים חריגים

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

4.4. השקעה בדירוג ESG נמוך

תחום ה-ESG בישראל 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.

4.5. היעדר הימנעות גורפת

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

5. יעדים

5.1. יעדים לצמצום סיכוני ה-ESG

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

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

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

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

5.2. יעדי השקעות Net positive

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

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

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

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

לאורך ההיסטוריה של מדינת ישראל שימשה **מגדל** גורם כלכלי מרכזי במשק כיום, כבר 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: 076-8865869 | פקס: 03-9201020

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

מיקוד: 4951106