



מגדל גמל והשתלמות

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 עבודה 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' 6-13 | 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 | שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל מגדל קרן השתלמות מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים מגדל קופת גמל להשקעה |
| עמ' 15-17 | שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני מידע כללי עבור הקופות: מגדל קרן השתלמות, מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ומגדל גמל להשקעה |
| עמ' 18-70 | הצהרת מדיניות השקעה צפויה |
| עמ' 18-32 | מגדל קרו השתלמות |
| עמ' 33-48 | מגדל לתגמולים ולפיצויים |
| עמ' 49-65 | מגדל גמל להשקעה |
| עמ' 66-67 | מקפת דמי מחלה |
| עמ' 68 | מקפת תקציבית |
| עמ' 69-70 | מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים |
| עמ' 71-75 | 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'

1.1. 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.

1.2. 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.

1.3. 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.

1.4. 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".

1.5. 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(מכלל 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 הסכונותיו 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 מניות

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

8. פירוט סכומים בהתאם לרפורמה במיסוי רווחי הון

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

* הפרשי הצמדה - חלק הרווחים הנובע משניו 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 2025.

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 וכי"ב) והוצאות בעד ניהול תביעות ומתן משכנתאות.

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

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 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

1.1. 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.

2.2. 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.

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.

הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – מגדל קופת גמל להשקעה

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.

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. פירוט הפקדות כספים בחשבון

- בטבלה זו מפורטות ההפקדות שבצעת במהלך שנת הדוח.

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. 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% מהחסכון 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. 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 חסכוניותו של העמית בכל מסלולי ההשקעה שחבר בחשבון.

פירוט המסלולים הקיימים בקופה:

- מסלול כספי (שקלי)
- מסלול אג"ח ממשלות
- 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

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.

"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.

שינויים שחלו בתקנון קופת הגמל

מגדל קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

בשנת 2025 לא חלו שינויים בתקנון הקופה.

מגדל קופת גמל להשקעה

בשנת 2025 לא חלו שינויים בתקנון הקופה.

מגדל קרן השתלמות

בשנת 2025 לא חלו שינויים בתקנון הקופה.

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

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 מרכיב 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 ההחזר. מועד תחילתם של מרבית השינויים שלהלן נקבע ליום 29 במרץ 2026.

הוראות למתן פטור מניכוי מס במקור 22.1.2020 – 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 31.12.26.

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

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

- 1.1. סכום הפיצויים הצבורים אצל החברה המנהלת לא עולה על 10,000 ₪
- 1.2. הכספים למשיכה הופקדו עד לסוף שנת המס הקודמת לשנה בה הוגשה הבקשה למשיכת הכספים.
- 1.3. המבוטח העביר טופס מס הכנסה "הצהרת עמית/מבקש-משיכת כספי פיצויים בלבד" המצהיר על הכנסותיו בשנת המס בה מבוקשת משיכת כספי הפיצויים וסך הכנסותיו בשנה זו אינן עולות על התקרות

המצוינות בהצגה.

- 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 ש"ח 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 לענין 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 בהצגה.
- 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.

יעיקרי השינויים נוגעים לאופן חישוב הפרשי ההצמדה והריבית בגין איחור בתשלום בתגמולי פדיונות, תגמולי ביטוח, החזר דמי ביטוח באיחור, ביצוע ניוד 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.

היערכות לשינוי ימי המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב

ביום 10.9.2025 פרסם הממונה את עמדתו בענין 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 הדין, 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.

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 המפוקחים 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).
נוסח ההודעה המלא בכתובת 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 להתייעץ 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: MOKEDGE@MIGDAL.CO.IL

הצהרות מדיניות השקעה צפויה

מגדל קרן השתלמות

| מגדל השתלמות מסלול מניית | | | | | | |
|---|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries-65% מדד תל אביב 125 - 35% | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 99.1% | 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% | 1.1% | * אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 106.0% | 109.1% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 24.5% | סך מזומן |
| | 34.0% | 22.0% | +/-6% | 28.0% | 25.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.20% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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) 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 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| | 0.0% | 0.0% | +/-6% | 0.0% | 0.0% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי - 90% Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU) - 10% | 85.0% | 75.0% | +/-5% | 80.0% | 79.6% | חוב ממשלתי סחיר |
| תל בונד 60 - 80% תל בונד שקלי 50 - 20% | 22.0% | 10.0% | +/-6% | 16.0% | 15.7% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 101.0% | 95.2% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 5.1% | סך מזומן |
| | 15.0% | 3.0% | +/-6% | 9.0% | 6.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.05% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 השתלמות מסלול אשראי ואג"ח

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה 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% | 60.0% | 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% | 0.1% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 102.0% | 97.6% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 6.4% | סך מזומן |
| | 15.0% | 3.0% | +/-6% | 9.0% | 6.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.12% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 השתלמות מסלול מניות סחיר

| מדדי יחוס | גבולות שיעור | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|------------------------|--------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| מדד תל אביב 125 - 100% | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 97.0% | 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% | | 0.1% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 106.0% | 97.1% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 9.2% | סך מזומן |
| | 12.0% | 0.0% | +/-6% | 6.0% | 1.0% | חשיפה למט"ח |
| | | 0.07% | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 השתלמות מסלול כספי (שקלי)

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 206 | שיעור החשיפה 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% | 23.0% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי ולא מוזמן) |
| | | | | 99.0% | 94.7% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 5.3% | סך מוזמן |
| | 0.0% | 0.0% | +/-6% | 0.0% | 0.0% | חשיפה למט"ח |
| | | 0.02% | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 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 מדרי אג"ח

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה 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 (IBXIG) - 10% ICE Bofa US Corporate Index (COAO) - 20% Bloomberg US Intermediate Corporate Bond Index (LD06TRUU) - 5% iBoxx USD Lq HY Index TR (IBXHY) - 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% | | 94.4% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 15.0% | 94.3% | סד"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 6.0% | סך מזומן |
| | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 99.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.30% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 השתלמות מסלול הלכה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|---|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 55.0% | 43.0% | +/-6% | 49.0% | 46.2% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 24.0% | 14.0% | +/-5% | 19.0% | 16.2% | 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% | 37.0% | 25.0% | +/-6% | 31.0% | 28.1% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 104.0% | 90.5% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 9.5% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 18.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 השתלמות מסלול כללי

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 55.0% | 43.0% | +/-6% | 49.0% | 48.4% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 18.0% | 8.0% | +/-5% | 13.0% | 14.6% | 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% | 31.0% | 19.0% | +/-6% | 25.0% | 22.8% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 4.2% | נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדלן) |
| | 14.0% | 4.0% | +/-5% | 9.0% | 9.4% | קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות) |
| | 8.0% | 0.0% | +/-5% | 4.0% | 4.2% | השקעה בתשתיות |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | אחר (במונחי שווי ללא מזומן) |
| | | | | 110.0% | 103.6% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 14.5% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 18.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.27% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 השתלמות מסלול עוקב מדד S&P500

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--------------------|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| S&P500 NTR – 100% | 100.0% | 94.0% | +/-6% | 97.0% | 99.4% | 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% | 99.4% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 43.4% | סך מזומן |
| | 102.0% | 94.0% | +/-6% | 98.0% | 99.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.05% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 השתלמות מסלול עוקב מדדים - גמיש

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה 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% | 52.4% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU) – 100% | 15.0% | 5.0% | +/-5% | 10.0% | 15.5% | 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% | | 28.6% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 69.0% | 96.5% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 3.6% | סך מזומן |
| | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 99.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.23% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 שהיה 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 השתלמות מסלול עוקב מדדי מניות

| מדדי יחוס | גבולות שיעור | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|--------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | מקימום | 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% | 99.1% | 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% | 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% | | | | | 9.2% | סך מזומן |
| | 102.0% | 94.0% | +/-6% | 98.0% | 99.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.15% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 השתלמות משולב סחיר

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 80% מדד תל אביב 125 – 20% | 60.0% | 48.0% | +/-6% | 54.0% | 56.2% | 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% | 27% | +/-6% | | 32.4% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 74.0% | 102.5% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 21.0% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 19.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 25.0% | 17.0% | +/-6% | 21.0% | 23.6% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 25.0% | 15.0% | +/-5% | 20.0% | 19.4% | 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% | 55.0% | 43.0% | +/-6% | 49.0% | 49.0% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 5.8% | קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות) |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 5.8% | *אחר (במונחי שווי ללא מזומן) |
| | | | | 100.0% | 103.6% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 12.8% | סך מזומן |
| | 20.0% | 8.0% | +/-6% | 14.0% | 13.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.15% | | | | | מגבלת עמלת ניהול היצוני לשנת 2026 |

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 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 קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

מגדל לתגמולים ולפיצויים מסלול מניות

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|---|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 99.2% | 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% | 1.1% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 109.0% | 109.1% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 23.8% | סך מזומן |
| | 34.0% | 22.0% | +/-6% | 28.0% | 24.5% | חשיפה למט"ח |
| | 0.20% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 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 אג"ח ממשלות

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| | 0.0% | 0.0% | +/-6% | 0.0% | 0.0% | חשיפה למניית (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי - 90% Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU) - 10% | 85.0% | 75.0% | +/-5% | 80.0% | 79.2% | אג"ח ממשלתי (כולל אג"ח ממשלות זרות) |
| תל בונד 60 - 80% תל בונד שקלי 50 - 20% | 22.0% | 10.0% | +/-6% | 16.0% | 15.6% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 101.0% | 94.8% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 5.5% | סך מזומן |
| | 15.0% | 3.0% | +/-6% | 9.0% | 6.7% | חשיפה למט"ח |
| | 0.05% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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, התשאיות 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 2026 | שיעור החשיפה 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% | 29.3% | 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% | 66.0% | 54.0% | +/-6% | 60.0% | 58.4% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 5.8% | קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות) |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.1% | * אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן) |
| | | | | 102.0% | 95.3% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 8.7% | סך מזומן |
| | 15.0% | 3.0% | +/-6% | 9.0% | 6.2% | חשיפה למט"ח |
| | 0.12% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול הלכה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מינימום | מקסימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 55.0% | 43.0% | +/-6% | 49.0% | 48.9% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 24.0% | 14.0% | +/-5% | 19.0% | 17.3% | 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% | 37.0% | 25.0% | +/-6% | 31.0% | 30.2% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 104.0% | 96.5% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 4.0% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 19.2% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול כספי (שקלי)

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|-------------------------|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקימום | 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% | 73.2% | חוב ממשלתי סחיר |
| תל בונד שקלי 1-3 - 100% | 55.0% | 43.0% | +/-6% | 49.0% | 23.4% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 99.0% | 96.6% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 3.4% | סך מזומן |
| | 0.0% | 0.0% | +/-6% | 0.0% | 0.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.02% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול עוקב מדדי מניות

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה 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% | 99.6% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב מק"מ - 100% | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | חוב ממשלתי סחיר |
| | 0.0% | 0.0% | +/-6% | 0.0% | 0.0% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 107.0% | 99.6% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 8.8% | סך מזומן |
| | 102.0% | 94.0% | +/-6% | 98.0% | 99.6% | חשיפה למט"ח |
| | 0.15% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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, התשאיות 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 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 63.0% | 51.0% | +/-6% | 57.0% | 59.3% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 14.0% | 4.0% | +/-5% | 9.0% | 10.9% | חוב ממשלתי סחיר |
| Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 15% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 15% תל בונד שקלי 50 – 15% תל בונד 60 – 55% | 30.0% | 18.0% | +/-6% | 24.0% | 21.2% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 3.1% | נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן) |
| | 14.0% | 4.0% | +/-5% | 9.0% | 7.0% | קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות) |
| | 8.0% | 0.0% | +/-5% | 4.0% | 3.4% | השקעה בתשתיות |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן ותשתיות) |
| | | | | 113.0% | 104.9% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 16.3% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 19.8% | חשיפה למט"ח |
| | 0.27% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 50 עד 60

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% 35% – מדד תל אביב 125 | 53.0% | 41.0% | +/-6% | 47.0% | 49.8 | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 18.0% | 8.0% | +/-5% | 13.0% | 14.0 | 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% | 25.5% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 2.7% | נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן) |
| | 14.0% | 4.0% | +/-5% | 9.0% | 7.9% | קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות) |
| | 8.0% | 0.0% | +/-5% | 4.0% | 3.4% | השקעה בתשתיות |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן ותשתיות) |
| | | | | 109.0% | 103.4% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 15.2% | סך מזומן |
| | 30.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 19.8% | חשיפה למט"ח |
| | 0.27% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול מניות סחיר

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|------------------------|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מינימום | מקסימום | | | | |
| מדד תל אביב 125 - 100% | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 97.6% | 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 וללא מזומן) |
| | | | | 112.0% | 97.6% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 8.6% | סך מזומן |
| | 12.0% | 0.0% | +/-6% | 6.0% | 0.9% | חשיפה למט"ח |
| | | 0.07% | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול לבני 60 ומעלה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 34.0% | 22.0% | +/-6% | 28.0% | 29.6% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 28.0% | 18.0% | +/-5% | 23.0% | 24.9 | 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% | 42.0% | 30.0% | +/-6% | 36.0% | 33.8% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5% | 2.4% | נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן) |
| | 14.0% | 4.0% | +/-5% | 9.0% | 5.7% | 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 ללא קרנות לא סחירות נדל"ן ומזומן ותשתיות) |
| | | | | 110.0% | 99.6% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 12.4% | סך מזומן |
| | 22.0% | 10.0% | +/-6% | 16.0% | 15.2% | חשיפה למט"ח |
| | 0.27% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול עוקב מדד S&P500

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--------------------|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| S&P500 NTR – 100% | 100.0% | 94.0% | +/-6% | 97.0% | 99.7% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב מק"מ – 100% | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | חוב ממשלתי סחיר |
| | 0.0% | 0.0% | +/-6% | 0.0% | 0.0% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 107.0% | 99.7% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 43.2% | סך מזומן |
| | 102.0% | 94.0% | +/-6% | 98.0% | 99.8% | חשיפה למט"ח |
| 0.05% | | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול משולב סחיר

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 80% מדד תל אביב 125 – 20% | 60.0% | 48.0% | +/-6% | 54.0% | 55.9% | 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% | 32.3% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 107.0% | 102.1% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 21.3% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 19.5% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

מספר קופה 14229

הגדרות

* מגבלת אחר כוללת נכסים שלא פורטו באפיקים מעלה כגון קרנות גידור ונאמנות אחרות ופקודונות ארוכים.
** מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי ראוי 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 לתגמולים ולפיצויים מסלול עוקב מדדים - גמיש

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | מינימום | מקסימום | | | | |
| S&P500 NTR – 68% Nasdaq 100 – 3% Euro STOXX 600 – 14% TOPIX–5% MSCI EM–10% | 60.0% | 48.0% | +/-6% | 54.0% | 52.2% | 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 (LGCPTUU) – 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 וללא מזומן) |
| | | | | 99.0% | 96.2% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 3.9% | סך מזומן |
| | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 99.8% | חשיפה למט"ח |
| | 0.23% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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) 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 | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|---|---------------|--------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | החשיפה הצפויה | מקימום | | | | |
| | 10.0% | 0.0% | +/-6% | 5.0% | 0.1% | 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 (LECPREU) - 25% Markit iBoxx EUR Liquid HY Index TRI (IBOXXMJA) - 5% iBoxx USD Contingent Convertible Liquis DM ATI (IBXXCID3) - 5% | 100.0% | 88.0% | +/-6% | 94.0% | 98.2% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 109.0% | 98.1% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 2.0% | סך מזומן |
| | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 102.1% | חשיפה למט"ח |
| 0.30% | | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 2026 בהתאם להזראות ותקנות 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) וישפע, בין היתר, מההשקעות 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 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|---|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 98.8% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב מק"מ – 100% | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 8.8% | חוב ממשלתי סחיר |
| | 5.0% | 0.0% | +/-6% | 3.0% | 0.0% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 1.1% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 109.0% | 108.7% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 23.0% | סך מזומן |
| | 34.0% | 22.0% | +/-6% | 28.0% | 24.7% | חשיפה למט"ח |
| | 0.20% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 גמל להשקעה מסלול אג"ח ממשלות

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקסימום | 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% | 78.5% | חוב ממשלתי סחיר |
| תל בונד 60 - 80% תל בונד שקלי 50 - 20% | 22.0% | 10.0% | +/-6% | 16.0% | 15.5% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 101.0% | 94.1% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 6.0% | סך מזומן |
| | 15.0% | 3.0% | +/-6% | 9.0% | 6.9% | חשיפה למט"ח |
| | 0.05% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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.

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

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 25.0% | 17.0% | +/-6% | 21.0% | 24.2% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 15.0% | 15.0% | +/-5% | 20.0% | 19.8% | 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% | 55.0% | 43.0% | +/-6% | 49.0% | 50.6% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 5.9% | קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות) |
| | 10.0% | 0% | +/-5% | 5.0% | 5.9% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 100.0% | 106.3% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 11.0% | סך מזומן |
| | 20.0% | 8.0% | +/-6% | 14.0% | 12.7% | חשיפה למט"ח |
| | 0.15% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 שיופקו במהלך השנה.

מגדל גמל להשקעה מסלול כספי (שקלי)

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה 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% | 71.2% | חוב ממשלתי סחיר |
| תל בונד שקלי 100% - 1-3 | 55.0% | 43.0% | +/-6% | 49.0% | 23.0% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 99.0% | 94.2% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 6.0% | סך מזומן |
| | 0.0% | 0.0% | +/-6% | 0.0% | 0.0% | חשיפה למט"ח |
| | 0.02% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 גמל להשקעה מסלול מניות סחיר

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|------------------------|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקימום | מינימום | | | | |
| מדד תל אביב 125 - 100% | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 96.1% | 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 וללא מזומן) |
| | | | | 112.0% | 96.2% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 10.0% | סך מזומן |
| | 12.0% | 0.0% | +/-6% | 6.0% | 1.0% | חשיפה למט"ח |
| 0.07% | | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 גמל להשקעה מסלול הלכה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 55.0% | 43.0% | +/-6% | 49.0% | 49.8% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 24.0% | 14.0% | +/-5% | 19.0% | 17.1% | 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% | 37.0% | 25.0% | +/-6% | 31.0% | 29.4% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 104.0% | 96.3% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 4.0% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 20.1% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 גמל להשקעה מסלול כללי

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|---|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 56.0% | 44.0% | +/-6% | 50.0% | 51.4% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 18.0% | 8.0% | +/-5% | 13.0% | 14.4% | 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% | 36.0% | 24.0 | +/-6% | 31.0% | 30.7% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 1.9% | נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן) |
| | 14.0% | 4.0% | +/-5% | 9.0% | 5.5% | 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, נדלן מוזמן ותשתיות |
| | | | | 116.0% | 106.9% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 12.0% | סך מוזמן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 19.5% | חשיפה למט"ח |
| | | 0.25% | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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, 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 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--------------------|--------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| S&P500 NTR - 100% | 100.0% | 94.0% | +/-6% | 97.0% | 99.6% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב מק"מ - 100% | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | חוב ממשלתי סחיר |
| | 0.0% | 0.0% | +/-6% | | 0.0% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 107.0% | 99.6% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 43.0% | סך מזומן |
| | 102.0% | 94.0% | +/-6% | 98.0% | 99.7% | חשיפה למט"ח |
| | 0.05% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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, 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 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 80% מדד תל אביב 125 – 20% | 60.0% | 48.0% | +/-6% | 54.0% | 55.9% | 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% | 32.2% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 107.0% | 101.9% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 21.0% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 18.9% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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.

מגדל גמל להשקעה מסלול עוקב מדדי מניות

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה 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% | 99.2% | 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 וולא מזומן) |
| | | | | 107.0% | 99.2% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 9.0% | סך מזומן |
| | 102.0% | 94.0% | +/-6% | 98.0% | 99.2% | חשיפה למט"ח |
| | | | 0.15% | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 במועג (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתיים 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 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 10.0% | 0.0% | +/-6% | 5.0% | 1.6% | חשיפה למניוות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 32.0% | 22.0% | +/-5% | 27.0% | 29.2% | 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% | 66.0% | 54.0% | +/-6% | 60.0% | 57.9% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 5.8% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 97.0% | 94.5% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 10.0% | סך מזומן |
| | 15.0% | 3.0% | +/-6% | 9.0% | 6.3% | חשיפה למט"ח |
| | 0.12% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 גמל להשקעה מסלול עוקב מדדי אג"ח

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|---|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| Bloomberg US Treasury 3-10 Year TR Index (LT31TRUU) – 100% | 10.0% | 0.0% | +/-6% | 5.0% | 0.0% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| iBoxx US Investment Grade Corporate Bond (IBOXIG) – 10% | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | חוב ממשלתי סחיר |
| 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% | 100.0% | 88.0% | +/-6% | 94.0% | 95.2% | אשראי |
| iBoxx USD Contingent Convertible Liquis DM AT1 (IBXXCID3) – 5% | | | | | | |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 109.0% | 95.2% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 5.0% | סך מזומן |
| | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 99.0% | חשיפה למט"ח |
| 0.30% | | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 ראוי 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 גמל להשקעה מסלול עוקב מדדים - גמיש

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה 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% | 52.1% | 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 וללא מזומן) |
| | | | | 99.0% | 96.2% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 4.0% | סך מזומן |
| | 102.0% | 90.0% | +/-6% | 96.0% | 99.0% | חשיפה למט"ח |
| 0.23% | | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 דמי מחלה

מקפת דמי מחלה

| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| | מקסימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 53.0% | 41.0% | +/-6% | 47.0% | 49.8% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 23.0% | 13.0% | +/-5% | 18.0% | 20.8% | 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% | 38.0% | 26.0% | +/-6% | 32.0% | 32.3% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 102.0% | 102.9% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 15.9% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 19.6% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 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 תקציבית

| מקפת תקציבית | | | | | | |
|---|-------------------------------|---------|---------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
| | מקימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries – 65% מדד תל אביב 125 – 35% | 25.0% | 13.0% | +/-6% | 19.0% | 20.4% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי – 100% | 40.0% | 30.0% | +/-5% | 35.0% | 37.8% | 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% | 50.0% | 38.0% | +/-6% | 44.0% | 41.0% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 103.0% | 99.2% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ – 100% | | | | | 10.1% | סך מזומן |
| | 17.0% | 5.0% | +/-6% | 11.0% | 11.1% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

מספר קופה 1304

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 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 קופת גמל מרכזית לפיצויים

| מגדל קופת גמל מרכזית לפיצויים | | | | | | |
|--|----------------------------|---------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| מדדי יחוס | גבולות שיעור החשיפה הצפויה | | טווח סטייה | שיעור חשיפה צפוי לשנת 2026 | שיעור החשיפה ליום 31.12.2025 | אפיק השקעה |
| | מקימום | מינימום | | | | |
| MSCI All Countries - 65% 35% - מדד תל אביב 125 | 53.0% | 41.0% | +/-6% | 47.0% | 49.5% | חשיפה למניות (סחיר ולא סחיר) |
| תל גוב כללי - 100% | 23.0% | 13.0% | +/-5% | 18.0% | 21.0% | 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% | 38.0% | 26.0% | +/-6% | 32.0% | 32.2% | אשראי |
| | 10.0% | 0.0% | +/-5% | 5.0% | 0.0% | *אחר (במונחי שווי וללא מזומן) |
| | | | | 102.0% | 102.7% | סה"כ |
| תל גוב מק"מ - 100% | | | | | 15.9% | סך מזומן |
| | 28.0% | 16.0% | +/-6% | 22.0% | 19.6% | חשיפה למט"ח |
| | 0.10% | | | | | מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2026 |

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 ראוי 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 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 להשיא ערך נוסף לכלל מחזיקי העניין (עובדים, לקוחות, משקיעים, ספקים ועוד) אשר מחפשים ייעוד ומשמעות, הן כעובדים במקום העבודה והן כלקוחות אשר מעמידים ציפיות מחברה איתנה לפעול לקידום רווחת החברה בכללותה. אחריות תאגידית היא גישה ניהולית הרואה בתאגיד אחראי על הדרך שבה הוא מתנהל ומשפיע על החברה והסביבה. מדובר בהתנהגות היומיומית של התאגיד, בדרך שבה הוא מנהל את העסקים שלו, בדרך שהוא מתייחס אל עובדיו ומנהל אותם, היחס שלו ללקוחות ולספקים, המסרים והערכים שהוא מעביר באמצעי תקשורת, השפעה הסביבתית של פעילותו וכיוצא באלו.

חטיבת ההשקעות במגדל מנהלת את כספי ציבור 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 אתיים.

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

משקלם של שיקולי ESG בקבלת החלטות השקעה הולך וגדל, הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט מקסום ההזדמנויות העסקיות. לאורך ציר הזמן, גדל והולך חלקם של המוסדיים וגופי ההשקעה הבינלאומיים הגדולים אשר הצהירו על התחשבות בשיקולי ESG בבחינת השקעותיהם, ביניהם 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

¹ GSIA, Global Sustainable Investment Review (2022).

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

1.2. יתרונות בהשקעה על פי שיקולי ESG

ככלל, שיקולי ESG אינם עומדים בסתירה למטרות העיקריות של חטיבת ההשקעות – השאת ערך עבור לקוחותיה. זאת, כל עוד שיקולים אלו נלקחים כחלק ממכלול שיקולי ההשקעה, להבדיל ממצב שבו שיקולים אלו מהווים הבסיס היחיד 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 סמן 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 בהחזיר 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 ההחלטות של חטיבת ההשקעות בדרך של שילוב שיקולים אלו בתהליך. כאמור, המטרה היא 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 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 ההחלטות בחטיבה, הכולל את קביעת תמהיל תיק ההשקעות וכן החלטה בדבר כניסה להשקעות חדשות וביצוע שינויים בהשקעות קיימות.

3. כלים

מגדל רואה חשיבות רבה בבניית יכולות פנימיות להערכת 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 שירותים של גוף יעוץ מוביל בתחום ה-ESG בישראל. מערך המידע של היועץ כולל הערכות על כלל החברות אשר מניותיהן ה-1/או אגרות החוב שלהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. שיטת הבחינה והניקוד בוחנת את החברה על פי עשרות פרמטרים בתחום הסיביות, החברתי והממשל תאגידי, תוך התחשבות בסקטור הפעילות ובפריסה טריטוריאלית היועץ מתבסס על פרסומי החברה, דוחותיה השנתיים, דוחות האחריות התאגידית, הערכות החברה וכן מקורות חיצוניים שונים.

בתחום הסיביות, החברה נבחנת על פי אסטרטגיה, מערכות ניהול סיביות, צריכת אנרגיה ומים, פליטות שפכים, מדיניות צמצום השפעה סיביתית 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 הדירקטוריון עצמו, עצמאות ראי 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 וציון.

היועץ מבצע מעקב שוטף אחר אירועים חריגים בהם החברה מעורבת ומעריכה את חומרתם והשפעתם, וכן את האופן בו התמודדה החברה עימם. לעניין זה, אירועים חריגים כוללים תביעות ייצוגיות, חקירות, אירוע בטיחות, אירוע הטרדה מינית, אירוע פגיעה סיביתית ועוד. בנוסף, היועץ ממפה את הפעילויות השניות במחלוקת בהן עוסקת החברה, במידה ועוסקת בכאלו. 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 וחוביות 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 התכונה נושא זיהום האוויר רלוונטי פחות מאשר בסקטור התעשייתי. על מנת ליישם באופן אפקטיבי את מדיניות ההשקעות האחריות 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 וידווחו לוועדת ההשקעות, על בסיס שנתי, את תמונת המצב של תיק ההשקעות של הקבוצה בהיבט ה-ESG. בנוסף, הפורום אחראי למיפוי וניתוח השינויים בעולם ה-ESG והשפעתם על תיק ההשקעות.

4.2 קריאה לחברות

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

4.3 טיפול באירועים חריגים

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

4.4 השקעה בדירוג ESG נמוך

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

הקבוצה רואה ערך רב בהטמעת מדיניות ה-ESG בחטיבת ההשקעות במגדל. ההטמעה תתבצע באופן הדרגתי באיפיה 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: 076-8865868 | פקס: 03-9101040

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

מיקוד: 4951106