



**מגדל מקפת | אישית**  
מדריך התמצאות בדוח השנתי 2022

כמדי שנה, אנו שמחים להגיש לך את הדוח השנתי המסכם את נתוני תוכניות הפנסיה שלך לשנת 2022 ב"מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל".

הדוח השנתי מרכז עבורך נתונים אודות מצב החיסכון הפנסיוני והפרטי שלך ומידע על הכיסויים הביטוחיים שלך.

העיון בדוח הוא הזדמנות מצוינת עבורך לבחון את פרטי התכניות והאם הן נותנות לך מענה מקיף ומתאים בהתאם לצרכיך, כגון: גובה הקצבה הצפויה לך בגיל פרישה, סכומי הכיסוי הביטוחי לשאירים ולמקרה של נכות (אובדן כושר עבודה).

הדוח מציג גם מידע חשוב בנושאי ההפקדות השוטפות, התשואות ודמי הניהול ומוצע לעיין בו ביסודיות. שנת 2022 התאפיינה בתנודתיות משמעותית בשוק ההון ואנו בקבוצת מגדל עשינו כמיטב יכולתנו כדי לשמור על זכויות החוסכים שלנו בניהול של למעלה מ-300 מיליארד ש"ח עבור למעלה מ-2 מיליון לקוחות. הצלחנו לספק את מלוא השירות ולעמוד לצידם של העמיתים בשגרה ובעת צרה.

בשנה זו התקדמנו בפיתוח כלים דיגיטליים לטובת מענה מהיר וטיפול במגוון פעולות שאותן ניתן לבצע דרך האתר האישי והשקנו תהליך דיגיטלי מלא לפרישה, הכולל חישוב של האפשרויות השונות בעת הפרישה לבחירת הפורש והגשת הבקשה לפרישה באופן דיגיטלי בהתאם לבחירותיו.

גם בשנת 2023 נמשיך לעבוד קשה ולצמוח, נמשיך ללוות אותך בתקופת העבודה וגם לאחר הפרישה, ונדאג לתת לך את המענה המקצועי והפתרונות האיכותיים לצרכיך הביטוחיים והפיננסיים. כדאי לדעת, מאות אלפי לקוחות מגדל כבר הצטרפו ל"מגדל שלי", האזור האישי באתר, ועשרות אלפי לקוחות מבצעים בו פעולות און-ליין רבות. במידה ועדיין לא הצטרפת לשירות "מגדל שלי", אנו מזמינים אותך להירשם בהליך קצר וקל.

כמו כן, באמצעות אפליקציית מגדל, שהיא האפליקציה הראשונה והמובילה בענף הביטוח, אפשר להישאר מעודכנים, לקבל שירות ולבצע פעולות בכל תכניות הביטוח, הפנסיה והפיננסים שלך, בקלות ומכל מקום. ניתן להוריד את האפליקציה בחנויות האפליקציות.

קבוצה מובילה במשק הישראלי אנחנו גאים על עשייה מתמשכת לשיפור המצב חברתי בישראל. במסגרת זו אנו פועלים בארבעה ערוצי השקעה חברתית: שיפור רווחתם ואיכות חייהם של בני הגיל השלישי והגיל הרביעי, חיזוק תשתיות ניהוליות של ארגונים חברתיים, סיוע לקהילות מקומיות ותרומה למגוון עמותות הפועלות בקהילה.

אנחנו, עובדי קבוצת מגדל, סוכניה ומשווקיה נמשיך להעניק לך שירות מקצועי ויעיל ופועלים על מנת להצדיק את האמון שנותנים בנו למעלה משני מיליון הלקוחות שלנו למעלה מ-85 שנה.

בברכת בריאות ואריכות ימים לך ולבני משפחתך,

מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ

מדריך זה יסייע בידך להבין את הדוחות והמושגים המופיעים בהם ואנו מקווים שיועיל לך בקבלת החלטות חשובות עבורך ועבור משפחתך.

במדריך זה:

עמ' 4-15	הסברים ודגשים לטבלאות
עמ' 14-16	הסבר כללי למונחים
עמ' 17-19	שינויים בתקנון קרן הפנסיה
עמ' 20-25	שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי
עמ' 26-38	הצהרות מדיניות השקעה צפויה
עמ' 39	הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדים - השקעות אחראיות

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

# מגדל מקפת | אישית – הסברים ודגשים לטבלאות

## חלק א'

### 1. ריכוז נתונים אישיים לעמית

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

### 2. ריכוז נתונים לעמית בקרן הפנסיה

בחלק זה מוצגים פרטי הקרן וכן נתונים ביחס לסוג העמית בקרן:

**סוג העמית** כעמית פעיל או כעמית שאינו פעיל יוצג בהתייחס לכל תוכניותיו של העמית בקרן בהן קיימת יתרה לתום תקופת הדיווח.

עמית "פעיל" הינו מי שמשולמים בשלו דמי גמולים לקרן הפנסיה או מי שמקבל קצבת נכות מהקרן. עמית "פעיל" אינו בהכרח עמית עם כיסוי ביטוחי למקרה נכות או למקרה פטירה. כמו כן, עמית "לא פעיל" שנמצא בתקופת שמירת כיסוי ביטוחי (ריסק זמני) הינו עמית עם כיסוי ביטוחי למקרה נכות או למקרה פטירה על אף שהינו "לא פעיל".

**מעמד העמית** כשכיר או כעצמאי מעודכנים בהתאם למצב האחרון הידוע בסוף שנת הדיווח.

**מועד הצטרפות לראשונה לקרן:** חודש ההצטרפות לקרן הפנסיה 'מגדל מקפת אישית'.

**מועד תחילת חישוב ותק העמית בקרן:** החודש לפיו מחושב גיל ההצטרפות, הקובע את גובה הכיסוי הביטוחי בהתאם למסלול הביטוח החל על העמית.

**תקופת הביטוח הרצופה האחרונה:** מספר החודשים הרצופים האחרונים בגינם שולמו לקרן תשלומים עבור העמית עד תום תקופת הדיווח. תקופה זו מחושבת בהתייחס לכל תוכניותיו של העמית בקרן הפנסיה 'מגדל מקפת אישית' בהן קיימת יתרה לתום תקופת הדיווח.

### מסלולי הביטוח

כל המסלולים הקיימים בקרן כוללים כיסוי לקצבת נכות במקרה של אבדן כושר עבודה, קצבה לשאירים במקרה של פטירת העמית וכמובן קצבה לכל החיים החל מתום תקופת כיסוי ביטוחי, ויתוארו בהתאם להיקף הכיסוי הביטוחי לנכות ולפטירה. הקצבה לתום תקופת כיסוי ביטוחי, בכל אחד מהמסלולים, נקבעת בהתאם ליתרת החיסכון לאחר יכיו דמי ניהול ועלויות הביטוח הנ"ל. ככל שהכיסוי הביטוחי גבוה יותר, עלויות הביטוח יהיו גבוהות יותר ויתרת החיסכון לקצבה בתום תקופת כיסוי ביטוחי תהיה נמוכה יותר ולהיפך. להלן תיאור כללי של מסלולי הביטוח, בכל אחד מהמסלולים ניתן לבחור בתום תקופת כיסוי ביטוח מבין הגילאים: 60, 62, 64, 67; במקרה בו לא נבחר מסלול ביטוח, יחול מסלול ברירת מחדל לתום תקופת כיסוי ביטוח 67 אלא אם בחר אחרת.

### מסלולים לעמיתים מבוטחים שהינם עמיתים קיימים ב-31/05/2018

#### מסלול בסיסי (לשעבר מסלול ברירת מחדל)

מסלול המעניק כיסוי ביטוחי גבוה לנכות ולמקרה פטירה.

## **מסלול אישי**

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

## **מסלול מוטה נכות**

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

## **מסלול מוטה שאירים**

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

## **מסלול מוטה זקנה**

מסלול זה מקנה כיסויים מופחתים לנכות ושאירים העלויות הנחסכות מופנות להגדלת החיסכון לקצבה בתום תקופת כיסוי ביטוחי.

## **מסלול מוטה נכות וכיסוי להורה נבחר**

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

## **מסלול כיסוי להורה נבחר**

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

## **מסלול רצף מוטה זקנה**

מסלול זה מקנה כיסויים מופחתים לנכות ושאירים. מסלול זה משמר רצף מסוים בין הכיסויים הביטוחיים לנכות ולשאירים כפי שהיו בהתאם למסלולים מופחתי כיסוי ביטוחי, שהיו בתקנון שהיה בתוקף עד 05/2005.

## **מסלול מוטה נכות ושאירים**

מסלול המקנה כיסוי גבוה לקצבת נכות וקצבת שאירים.

## **מסלול בן נבחר עם מוגבלות**

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

**עמית רשאי להודיע בכתב על רצונו לשנות את מסלול הביטוח החל עליו/ואו תום תקופת כיסוי ביטוחי ובלבד שלא ארע אירוע המזכה בזכות לקצבה בהתאם לתקנון. ככל שהעמית לא בחר בתום תקופת כיסוי ביטוחי – יחול עליו גיל פרישה – 67 לגבר ולאשה.**

## מסלולים חדשים החל מיום – 1/6/2018

### **מסלול ברירת המחדל – מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)**

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. עמית שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יאה שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

### **מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה)**

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יאה שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46, גבר שהצטרף החל מגיל 47 ומעלה יאה גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

### **מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה)**

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יאה שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יאה גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

### **מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים**

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות.

### **מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)**

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5% בכל גיל הצטרפות. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יאה שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי;

### **מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים**

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות, ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 40%, בכל גיל הצטרפות.

## **מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה)**

במסלול זה העמית מבטוח בכיסוי ביטוחי לנכות ולשאירים עד הגיעו לגיל 60. שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48, גבר שהצטרף החל מגיל 49 ומעלה, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.

## **מסלול ביטוח לבן נבחר עם מוגבלות**

במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 38, גבר שהצטרף החל מגיל 39 ומעלה יהא שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 43, גבר שהצטרף החל מגיל 44 ומעלה יהא גם שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי. בנוסף, במסלול זה יתווסף כיסוי לבן נבחר עם מוגבלות.

## **מסלול ביטוח אישי**

במסלול זה עמית רשאי לבחור בשיעור פנסיית נכות ושיעור פנסיית שאירים מתוך השיעורים המפורטים להלן:

(1) לגבי כיסוי ביטוחי לנכות אחד מאלה - 37.5%, 50%, 62.5%, 75%

(2) לגבי כיסוי ביטוחי לשאירים אחד מאלה - 40%, 60%, 80%, 100%.

בכל מקרה שיעור הכיסוי הביטוחי שבחר לנכות ושיעור הכיסוי הביטוחי שבחר לשאירים, לא יעלו על השיעורים כמפורט בנספח ב-(9) לתקנון הקרן. לפי גיל תחילת הכיסוי הביטוחי של העמית וגיל תום תקופת הביטוח שבחר.

## עמית ללא שאירים

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

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

הויתור על הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות יהיה תקף למשך תקופה של 24 חודשים.

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

## 3.א. תשלומים הצפויים לעמית או לשאיירים בקרן

בחלק זה מוצגת טבלה המרכזת את כלל הכיסויים הביטוחיים לעמית.

### קצבה חודשית צפויה בפרישה לעמית בגיל X

אומדן קצבת הזקנה הצפויה לתום תקופת כיסוי ביטוחי, חושב על בסיס יתרת הזכאות הצבורה בחשבונך ליום 31.12.2022 ובהתאם למקדמי ההמרה המתאימים לקצבת זקנה עפ"י ההנחות הבאות:

1. גיל הפרישה הינו בהתאם לגיל תום תקופת כיסוי ביטוחי במסלול הביטוח החל עליך. במקרה בו עברת את גיל הפרישה יבוצע החישוב לפי גילך למועד הדוח.
2. יתרת ההמרה לגיל פרישה חושב על בסיס ריבית ריאלית ממוצעת שנתית בשיעור של 3.95%.
3. יתרת הזכאות הצבורה (להלן "צבירה") החזויה לגיל פרישה ושלפיה מבוצעת ההמרה לקצבת הזקנה, מחושבת על פי דמי ניהול בשיעור שנתי של 0.5% מצבירה. הצבירה החזויה לגיל פרישה מחושבת לפי ריבית ריאלית ממוצעת שנתית בשיעור של 3.74%.
4. שיעור הקצבה לאלמנת הפנסיונר יהיה בגובה 60% מקצבת הזקנה. במועד הפרישה לפנסיה תהיה רשאי לבחור בשיעור הקצבה האמור או בכל שיעור אחר בכפוף לתקנון. במועד הפרישה תעודכן קצבת הזקנה בהתאם להפרש הגילאים בין העמית לבין אשתו או הידועה בציבור בהתאם לתקנון הקרן.

### משכורת קובעת לנכות ושאיירים

המשכורת הקובעת הינה המשכורת ממנה מחושבים זכויותיך לקצבת נכות ושאיירים. המשכורת הקובעת הינה הגבוהה מבין הממוצע של שלוש המשכורות המבוטחות האחרונות או הממוצע של 12 המשכורות המבוטחות האחרונות, או הממוצע של 12 המשכורות המבוטחות שקדמו ל-12 החודשים האחרונים. בכל מקרה המשכורת הקובעת לא תעלה על 3 פעמים השכר הממוצע במשק.



המשכורת הקובעת בדוח מדווחת ליום 31.12.2022. משכורת מבוססת מחושבת מדי חודש בהתאם להפקדה המשולמת מדי חודש לרכיב התגמולים שהיא מחולקת בשיעור התגמולים המועבר לקרן, ולא פחות מ-12.5%.

### **קצבה חודשית במקרה של נכות מלאה**

קצבת הנכות מחושבת בהתאם לשיעור קצבת נכות, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח החל עליך וגילך במועד "חישוב ותק העמית בקרן", כששיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לנכות ושאיירים כפי שהיא במועד הנכות. הקצבה לנכה בעל נכות חלקית תהיה חלקית ויחסית לקצבת נכות עבור נכה בעל דרגת נכות מלאה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה קצבת הנכות, המחושבת ליום 31.12.2022.

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

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

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

### **קצבה חודשית לאלמנת העמית במקרה מוות**

הקצבה לאלמנת עמית מחושבת בהתאם לשיעור הקצבה לאלמנה, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח החל עליך וגילך במועד ההצטרפות לאחרונה לקרן, כששיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לקצבת נכות ושאיירים כפי שהיא במועד הפטירה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה לאלמנה, המחושבת ליום 31.12.2022.

### **קצבה חודשית ליתום במקרה מוות**

הקצבה ליתום מחושבת, בהתאם למסלול הביטוח שחל על העמית עובר לארוע הפטירה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה ליתום אחד, המחושבת ליום 31.12.2022.

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

בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה להורה, המחושבת ליום 31.12.2022, כיסוי זה ניתן לכלל העמיתים ולא מנוכחים בגינו עלות ביטוח.

### **קצבה חודשית להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות במקרה מוות**

הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות מחושבת בהתאם לשיעור הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות, לפי העניין, הנקבע בהתאם למסלול הביטוח הכולל כיסוי זה, אם נבחר, וגילך במועד תחילת חישוב ותק העמית בקרן, כששיעור זה מוכפל במשכורת הקובעת לנכות ושאיירים כפי שהיא במועד הפטירה. בדוח מוצג שיעור הכיסוי הביטוחי מהמשכורת הקובעת וגובה הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות, המחושבת ליום 31.12.2022. הקצבה להורה נבחר או לבן נבחר עם מוגבלות תוצג רק במקרים בהם נבחרו מסלולי הביטוח הרלוונטיים.

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

**אחוז מסך כל ההפקדות ששולם בשנת הדוח עבור רכישת כיסוי ביטוחי**  
עלות הכיסויים הביטוחיים ששולמו בשנת הדוח, המוצגת כאחוז מסך ההפקדות ששולמו למרכיב התגמולים בשנת הדוח.

#### **4. פירוט הפקדות כספים בקרן בשנת 2022**

הדוח כולל את כל ההפקדות שבוצעו בחודשי השנה הקלנדארית (ינואר-דצמבר) לכל התוכניות שעל שם העמית בקרן, ובתנאי שלא בוצעו לאחר 31.1.2023.

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

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

בתקופת הזכאות לקצבת נכות, הכיסוי הביטוחי לנכות כולל זקיפת דמי גמולים ליתרת הזכאות הצבורה של הנכה, לצורך חיסכון לקצבת זיקנה. הסכומים המפורטים ומסומנים כ"שחרור" מתייחסים לזקיפת דמי הגמולים על ידי הקרן בתקופת הנכות כאמור.

#### **5. תנועות ויתרות כספים בקרן**

##### **יתרת החיסכון המצטבר ל-31.12.2021**

יתרת הזכאות הצבורה כפי שהופיעה בדוח השנתי לשנת 2021.

##### **יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת ל-31.12.2021**

יתרת הזכאות הצבורה ליום 31.12.2021 הכוללת שינויים שבוצעו בשנת 2022 בגין תקופה קודמת, שהשפיעו על יתרת הפתיחה.

##### **התאמות ליתרת סגירה לשנה קודמת**

ההפרשים בין יתרת החיסכון המצטבר ל-31.12.2021 לבין יתרת החיסכון המצטבר מעודכנת 31.12.2021

##### **הפקדות כספים לחשבון**

סך ההפקדות שנקלטו בקרן ושהופקדו בין התאריכים 31.12.2022 - 1.1.2022.

##### **רווחים / הפסדים בניכוי הוצאות ניהול השקעות**

סך הרווחים / הפסדים שהצטברו בשנת 2022 בגין הכספים בחשבונך בקרן.

##### **כספים שהעברת לחשבון**

היתרה הצבורה שהועברה מקופת גמל אחרת לחשבונך במקפת אישית בשנת 2022. הסכום מדווח במונחים של יתרה צבורה.

##### **כספים שהעברת מהחשבון**

סכום שהועבר מחשבונך לקופת גמל אחרת בשנת 2022. הסכום מדווח במונחים של יתרת זכאות צבורה.

## **כספים שמשכת מהחשבון**

סכום שנמשך (נפדה) מחשבונך בשנת 2022 הסכום מדווח במונחים של יתרת זכאות צבורה. עמית שפרש לקצבת זקנה במהלך השנה, בשורה זו יוצגו גם הסכומים שהומרו לקצבה ובגינם מקבל העמית את קצבת הזקנה.

## **דמי ניהול שנגבו בשנה זו**

סך דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים ומסך הנכסים הצבורים בחשבונך. פירוט דמי הניהול מופיע בטבלת "ריכוז דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמית".

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

סך סכום ההפחתה שהוחזר לחשבונך בהתאם לסעיף 3 (ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים ("יעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005, ובהתאם להוראות חוזר סוכנים ויועצים מס' 10-5/2017, מיום 2 ביולי 2017, שעניינו "כללים לתפעול מוצר פנסיוני".

## **עלות הביטוח לסיכוני נכות**

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

## **עלות הביטוח לשאירים**

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

## **עדכון יתרת הכספים בגין הפעלת מנגנון איזון אקטוארי**

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

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

## **יתרת החיסכון המצטבר ל-31.12.2022**

יתרת הזכאות הצבורה בחשבונך ליום 31.12.2022.

## **6. ריכוז דמי הניהול שנגבו בפועל מהעמית בקרן**

בטבלה זו מוצגים בסכומים ובשיעורים דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת הדוח מתוך דמי הגמולים ומתוך היתרה הצבורה. בנוסף מוצגים שיעור דמי הניהול מדמי הגמולים ושיעור דמי הניהול מתוך היתרה הצבורה, האחרונים הקבועים בתכנית העמית ותום תקופת ההנחה. כמו כן מוצגים שיעורי דמי הניהול ללא הנחה, שהינם דמי הניהול שהיה משלם עמית ללא הנחה (דמי הניהול המירביים בהתאם לדין).

כמו כן מוצג סכום החזר דמי ניהול בגין תשלום דמי סליקה ע"י המעסיק. טבלה זו מאפשרת לבצע השוואה בין שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמית לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבה מכלל העמיתים בקרן.

## 7. פירוט הנתונים בקרן לפי מסלולי השקעה

טבלה זו כוללת פירוט ותנועות מפוצל לפי מסלולי ההשקעה השונים בחשבון העמית. לעמית שלו מסלול השקעה אחד - לא תוצג טבלה זו.

### מסלול השקעה

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

\* **מודל השקעות תלוי גיל** - כספי העמית יושקעו במסלול השקעה לפי גיל העמית, בהתאם לטווח

הגילים, כמפורט להלן:

(1) מסלול לבני 50 ומטה

(2) מסלול לבני 50 עד 60

(3) מסלול לבני 60 ומעלה

\* מסלול מניות

\* מסלול שקלי טווח קצר

\* מסלול אג"ח

\* מסלול הלכה

\* מסלול מחקת מדד S&P500

\* מגדל מקפת אישית משולב סחיר (החל מ 2023)

\* מגדל מקפת אישית עוקב מדדים סחיר(החל מ 2023)

## 8. רכוז פרטי ההלוואות שנלקחו על ידי העמית

נתונים לגבי ההלוואות שקיבל העמית מכספי קרן הפנסיה וטרם נפרעו - נכון ליום 31.12.2022.

## חלק ב'

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

#### ב.1. התשואה שהושגה על הנכסים במסלולי ההשקעה בשנת 2022

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

#### ב.2. הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים בשנת 2022

##### דמי ניהול

בטבלה מפורטים דמי הניהול שנגבו בפועל בממוצע. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), תשע"ב-2012 הקרן רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדה ודמי ניהול מחיסכון בשיעורים שאינם עולים על השיעורים האמורים בהתאם להוראות התקנות בגובה 6% מהפקדה ו-0.5% מחיסכון.

## הוצאות ניהול השקעות

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

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

## חלק ג'

### שינויים בתקנון, שינויים בהוראות הדין, הוראת מוטבים ועדכון פרטים אישיים שינויים שחלו בתקנון קרן הפנסיה

ראה פירוט בחלק השינויים בתקנון קרן הפנסיה בהמשך מדריך זה.

### שינויים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטי לחיסכון פנסיוני

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

### הוראת מוטבים

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

### הודעה על עדכון/תיקון פרטים אישיים

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

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

## מושגים

### יתרת זכאות צבורה

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

### שאירים של עמית שנפטר הינם

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

### אלמנת עמית

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

### יתום

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

### הורה (נתמך)

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

### הורה נבחר

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

### בן נבחר עם מוגבלות

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

### מוטב

מי שקבע העמית בהודעה בכתב, האחרונה, שהוצאה לקרן, כזכאי להחזר כספים בהעדר שאירים כאמור בתקנון הקרן.

### קצבת מינימום

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

## עמית פעיל

עמית שמשולמים בשלו דמי גמולים לקרן.

## עמית מבוטח

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

## תקופת אכשרה

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

## ביטוח משנה

לקרן הפנסיה מגדל מקפת אישית ביטוח משנה לכיסוי מקרי מוות ונכות תמידית באירועי קטסטרופה לרבות מלחמה ורעידת אדמה (ללא כיסוי למגיפה). סך הפיצוי הינו 400 מיליון שקל עבור אירועי ביטוח שמעל ל- 500 מיליון שקל. עלות הכיסוי נגבית מתוך סך נכסי הקרן.

## לתשומת לבך

בעת בקשה לביצוע שינוי בתכנית, נבקשך לעשות שימוש בטפסים המיועדים לבקשות אלו אשר ניתנים להורדה באתר האינטרנט שלנו בכתובת [www.migdal.co.il](http://www.migdal.co.il) בכל מקרה מומלץ להיוועץ בבעל רשיון ליעוץ פנסיוני (סוכן ביטוח / יועץ פנסיוני) לפני ביצוע שינויים בתכניות שעל שמך.

מבלי לגרוע מההוראות הכלולות בתוכניות שברשותך לעניין חובת מסירת הודעות לחברה בכל הקשור לביצוע שינויים/פעולות שונות בתכניות, הרינו להודיעך, כי בקשות בנושאים המפורטים להלן, צריכות להימסר בשלמותן אך ורק במשרדי החברה: בקשה למשיכת כספים, בקשות לביצוע שינויים בכיסויים הביטוחיים, בקשות לשינוי מסלולי השקעה, וכן כל תביעה לתשלום עלפי הכיסויים הביטוחיים הכלולים בתכנית (נכות, פרישה, פטירה (ח"ח)).

## הערות כלליות:

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

\* כל החישובים שבדו"ח השנתי המצ"ב נערכו על פי גיל, מין ונתונים אחרים כפי שרשומים במערכת המידע.

\* הקרן שומרת את זכותה לתקן את הערכים והנתונים המספריים ו/או האחרים המפורטים בדוח זה וכל הנובע מכך, אם יתברר כי החישובים ו/או הנתונים ו/או התנאים עליהם התבססו היו שגויים ו/או שונים. תחשיבים שנערכו בדוח זה על סמך הנחות מסוימות, יש לראותם כנכונים רק למסגרת הנחות אלה ועל פיהן.

\* כל האמור בדוח המצורף ולהלן בלשון זכר אף בלשון נקבה משמעו ולהפך.

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

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



# שינויים שחלו בתקנון קרן הפנסיה

## שינויים בתקנון קרן הפנסיה 'מגדל מקפת אישית'

החל מתאריך ה-2023.1.1 נכנס לתוקפו תקנון מעודכן לקרן הפנסיה 'מגדל מקפת אישית', זאת לאחר אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

להלן מפורטים עיקרי הנושאים בהם בוצעו שינויים בתקנון. **כל האמור להלן ניתן כהסבר כללי, הנוסח הקובע הוא זה המופיע בתקנון קרן הפנסיה.** את התקנון המלא וכן טבלה מפורטת עם השינויים, ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה בכתובת: (תחת לשונית 'תקנונים'):  
[regulations-funds-study-and-https://www.migdal.co.il/makefet/provident](https://www.migdal.co.il/makefet/provident-regulations-funds-study-and-https://www.migdal.co.il/makefet/provident)

### להלן עיקרי השינויים שבוצעו:

1.

#### פרק ב – ניהול וכלליות:

##### סעיף 8 – דמי ניהול –

דמי הניהול למקבלי קצבת זקנה שהחלו לקבל קצבה מ- 01/02/2022 ולשאיירים של פנסיונרים אלו, עודכנו לשיעור שנתי של 0.3% (במקום 0.5%). העדכון בוצע בהתאם לשינוי שבוצע בנושא זה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול).

2.

#### פרק ד – השקעות:

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

בכל מקום שצויין במסלולי ההשקעה "באג"ח מיועדות" עודכן הנוסח ל "באג"ח מיועדות או באפיק השקעה מובטח תשואה" ובכל מקום שצויין "באגרות חוב מסוג ערד" עודכן הנוסח ל "באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה". העדכון בוצע לצורך התאמה להשקעה באפיק השקעה מובטח תשואה, שמחליף את הנפקת האג"ח מסוג "ערד" לקרנות הפנסיה. כמו כן, נוספו שני מסלולי השקעה חדשים לבחירת העמיתים, בהתאם להוראות חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל:

- **מגדל מקפת אישית משולב סחיר** - נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, שאינם מושקעים באג"ח מיועדות או באפיק השקעה מובטח תשואה.

שיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

- **מגדל מקפת אישית עוקב מדדים – גמיש** - נכסי המסלול, בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 100% מנכסי המסלול שאינם מושקעים באג"ח מיועדות או באפיק השקעה מובטח תשואה, יעקבו אחר מדדי מניות או אג"ח קונצרני או אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, כהגדרתם באשכול מסלולים מחקי מדדים, ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור, באמצעות מכשירים עוקבי מדד. יתרת הנכסים, למעט שיעור מהנכסים שיושקע בנגזרים המשמשים לצרכי גידור, במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, לצורך טיפול בביטחונות בגין נגזרים, הפקדות, משיכות והעברות כספים, יעקבו אחר מדדים שונים בכפוף להוראות הדין. עקיבה אחר מדדים כאמור עשויה להיות חשופה לסיכונים מטבע. נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל, יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" או באפיק השקעה מובטח תשואה, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

#### סעיף 20 – מסלולי השקעה למקבלי קצבה –

בכל מקום שצויין "באג"ח מיועדות" עודכן הנוסח ל "באג"ח מיועדות או באפיק השקעה מובטח תשואה"

בכל מקום שצויין "באגרות חוב מסוג ערד" עודכן הנוסח ל "באגרות חוב מסוג ערד או באפיק השקעה מובטח תשואה". העדכון בוצע לצורך התאמה להשקעה באפיק השקעה מובטח תשואה, שמחליף את הנפקת האג"ח מסוג "ערד" לקרנות הפנסיה.

#### 3. פרק ה – כיסויים ביטוחיים בקרן פנסיה:

##### סעיף 26 – קצבת נכות מתפתחת –

בוצע שינוי כך שהכיסוי לקצבת נכות מתפתחת יכלול הגדלה מקבילה גם בחישוב קצבת השאירים לעמית נכה שנפטר וחל עליו כיסוי זה.

4. פרק ט – שאירי עמית:  
סעיף 96 – קצבת שאירי נכה –  
בהתאם לתיקון בסעיף 26 לעיל, קצבת שאירי נכה שרכש כסוי ביטוחי לנכות מתפתחת, תחושב בהתאם לשכר הקובע במועד הנכות, ועליו תוספת בהתאם לשיעורי ההגדלה שנוספו לקצבת הנכות עד לפטירה.
5. פרק י – משיכת כספים:  
סעיף 108 – בקשה למשיכת כספים –  
הוארכה ההוראה כי משיכת כספים תבוצע תוך 10 ימי עסקים ממועד קבלת בקשה מלאה ותקינה, עד 01/07/2023.
6. פרק יא – חישוב ועדכון זכויות עמיתים ומקבלי קצבה:  
סעיף 110 – הנחות אקטואריות –  
בוצע תיקון בריבית השנתית להיוון למקבלי קצבת זקנה ושאיירהם ותיקון ההפניה ללוח התמותה לפנסיונרים.  
השינויים בוצעו לצורך התאמה לחוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה" ולתיקון לחוזר "הוראות לניהול קרן חדשה" שבו עודכנה הגדרת "ריבית שנתית להיוון" בהתאם לשיעור שנקבע בקודקס הרגולציה. עודכן מועד התחילה למקדמים המעודכנים ל- 1 לינואר 2023.
7. נספחים:  
בוצעו שינויים במקדמים ובתעריפים בנספחים, בהתאם לשינוי שבוצע בסעיף 110 לעיל.

# שינויים עיקריים בהוראות ההסדר התחיקתי הרלוונטיים לקרנות פנסיה חדשות

## חוק ההתייעלות הכלכלית (חוק ההסדרים) - ביטול אגרות חוב מיועדות בקרנות הפנסיה

ביטול אגרות חוב מיועדות בקרנות הפנסיה - בהתאם למנגנון הקיים, מנפיקה כיום המדינה אגרות חוב מיועדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות ולקרנות הפנסיה הוותיקות, בשיעור של 30% מנכסיהן, ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70%. אגרות החוב המיועדות הן צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית אפקטיבית קבועה בגובה 4.86%.

בחוק ההסדרים נקבע מנגנון חדש, אשר יחליף את המנגנון הקיים, ויבטיח "תשואת יעד מצטברת" בריבית שנתית בשיעור 5.15% לתקופה של 60 חודשים, כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד ("תשואת היעד") וזאת לגבי 30% מנכסי קרן הפנסיה; ולעניין נכסי הקרן העומדים כנגד ההתחייבויות למי שהיה זכאי לקבל קצבה מהקרן לפני יום 1 בינואר 2004 - בשיעור של 70% ("הנכסים המובטחים"). הנכסים המובטחים יהיו זכאים להבטחת תשואה לתקופה של 15 שנים ממועד מתן הבטחת התשואה לראשונה. (הנ"ל להלן: "המנגנון החדש").

השפעת המנגנון החדש תהיה על פני זמן ובהדרגה, בהתאם למועדי פירעון אגרות החוב המיועדות שבידי קרנות הפנסיה והתפתחות הצבירה נטו השוטפת בכל אחת מהקרנות. בהתאם למנגנון החדש להבטחת תשואה, ככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תעלה על תשואת היעד, תעביר קרן הפנסיה את ההפרש בין התשואה בפועל לתשואת היעד, לקרן ייעודית, אשר תנוהל על ידי החשב הכללי ("הקרן הייעודית"); וככל שתשואת הנכסים המובטחים בתקופה של חמש שנים תפחת מתשואת היעד, יושלם לקרן הפנסיה מהקרן הייעודית ההפרש בין התשואה בפועל לבין תשואת היעד.

בנוסף, נקבע כי אם בקרן הייעודית לא ייוותרו כספים לצורך תשלום מלוא ההפרש כאמור, ההשלמה הנדרשת תמומן מתקציב המדינה. כמו כן, לצורך מימון הקרן וללא תלות במנגנון הפרשי התשואות כאמור, נקבע בחוק תחשיב להעברת סכומים, בשיעור שישתנה במהלך השנים, מתקציב המדינה לקרן הייעודית. בהתאם למנגנון החדש, הנכסים המובטחים יושקעו באופן זהה ככל הניתן לפי מדיניות ההשקעות של מסלול ההשקעה שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר של קרן הפנסיה; בנוסף, נקבע כי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע מסלול השקעה אחר מתוך מסלולי ההשקעה שמנהלת הקרן. המועד הקובע ליישום מנגנון זה נקבע ליום 1 ביולי 2022; בחודש פברואר 2022 פורסם צו הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דחיית המועד הקובע), התשפ"ב 2022 במסגרתו נקבע כי המועד הקובע נדחה ליום 1 באוקטובר 2022. בחודש מאי 2022 פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה מקיפה) (תיקון), התשפ"ב - ב 2022 ותיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"ב - ב 2022, לצורך התאמה למנגנון החדש. בחודש יולי 2022 פורסם חוזר עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה ודין וחשבון לציבור - הבטחת השלמת תשואה לקרנות הפנסיה, שבו הנחיות בנוגע לאופן המדידה של המנגנון החדש בדוחות התקופתיים של קרנות הפנסיה וכן הוראות בדבר הגילוי הנדרש בדוחות התקופתיים של קרנות הפנסיה החדשות. מועד היישום נקבע לדוחות התקופתיים לרבעון השני של שנת 2022. עוד לצורך התאמה למנגנון החדש, בחודש יולי 2022 פורסם עדכון לחוזר כללים להגדלת שיעור זקיפת התשואה למקבלי קצבה בקרנות פנסיה חדשות.

## חוזר הוראות לניהול קרן חדשה – תיקון

בחודש יולי 2022 פרסם הממונה את התיקון לחוזר הוראות לניהול קרן חדשה. בשל השינוי במנגנון איגרות החוב המיועדות למנגנון השלמת תשואה, הרביית השנתית להיוון עודכנה כך שהשיעור המעודכן ישקף את שינוי המנגנון כאמור. השינוי יחול מיום 1 בינואר 2023.

### תיקון הוראות החוזר המאוחד-פרק ניהול נכסי השקעה- נושא אג"ח מיועדות - הבטחת היציבות בתשואות בקרנות פנסיה

בחודש אפריל 2022 פרסם הממונה את התיקון לפרק נכסי השקעה לצורך התאמתו לפרק ג' חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"ב-2021 (להלן – החוק). שעניינו הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה ומאחר שלאור האמור יידרש הגוף המוסדי להעביר או לקנות נכסים סחירים לאפיק השקעה מובטח תשואה. במסגרת התיקון הובהר כי לצד מסלולי השקעה, גם אפיק מובטח תשואה יהיה ראשי לנהל את השקעותיו באמצעות סלי השקעה שונים. בנוסף, נקבע שניתן לנהל את נכסי אפיק מובטח תשואה במסגרת סל השקעה שמיועד לטובת נכסים אלו. הסל זה יהיה ראשי להשקיע באמצעות סלי השקעה אחרים. ניתן יהיה להחזיק בסל לצורך בטוחות בני"ע ממשלתי מסוג איגרת חוב שנפדה תוך שנה ולא רק באג"ח שקלית של מדינת ישראל, וזאת לאור הגידול המהותי בהיקף ההשקעות מחוץ לישראל. מתן אפשרות לניהול סל לניהול סיכוני השקעה במט"ח כסל סחיר וניתן יהיה לכלול בו יחירות ערך לא סחירים שמשוערכים בתדירות יומית. תיקון טעות סופר כך שיובהר שלא ניתן להשאל יחירות ערך במסגרת המחסינית של 5% מהיקף נכסי המשקיע המוסדי. קביעה כי החזקה ביחירות מזומנים בשווה חלקה במסלול השקעה מתמחה מחקה מדד בשיעור שלא יעלה על 40% מסך כל נכסיו המשוערכים של המסלול תתאפשר גם בבנק שפועל מחוץ לישראל ובלבד שהבנק מדורג בדירוג AA- לפחות. קביעה כי השקעה של גוף מוסדי או קבוצת משקיעים בתאגיד נדל"ן בשיעור העולה על 20% מסוג מסוים של אמצעי שליטה ועד שיעור של 49% מסוג מסוים של אמצעי שליטה, תתאפשר רק בתנאי שאמצעי השליטה בתאגיד הנדל"ן לא סחירים.

### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול)(תיקון), התשפ"ב 2022 - דמי ניהול מרביים למקבלי קצבאות

בחודש ינואר 2022 פרסם תיקון לתקנות. מטרתו של תיקון התקנות לקבוע תקרת דמי הניהול נמוכה יותר מזו הקבועה בגין מקבלי קצבאות, בתיקון נקבעו דמי ניהול מרביים של 0.3% לשנה, בגין מקבלי קצבה מרן פנסיה מקיפה או מרן פנסיה כללית אשר החלו לקבל קצבה מיום 1.2.2022. וכן בגין שאירים של פנסיונר כנ"ל. כמו כן, בתיקון נקבעו דמי ניהול מרביים, עבור מקבלי קצבה בפוליסות ביטוח שהוצאו על פי קופת ביטוח לאחר 1.2.2022, של 0.3% לשנה.

### תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון) – התשפ"ב 2020

בחודש מרס 2022 פרסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשפ"ב-2022 ("תקנות ההוצאות"). במסגרת התיקון האמור הוארכה הוראת השעה, אשר קובעת הוראות לגבי הוצאות שתכלולנה בהוצאות הישירות בגין השקעות שונות בניהול חיצוני וכן לגבי התקרה להוצאות ישירות שאותן ניתן לגבות מנכסי המשקיע המוסדי בשל השקעות שפורטו בהוראת השעה ("הוראת השעה"). נקבע כי התיקון יהיה בתוקף מיום 7 ביולי 2021 (הוא מועד פקיעת תוקפה של הוראת השעה הקודמת בעניין) ועד יום 6 באפריל 2022. בתיקון לתקנות ההוצאות (כהגדרתו להלן) הוארך תוקף הוראת השעה מיום 7 באפריל 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2022. בעקבות המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן ראשי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, פרסם ביום 30 באוקטובר 2022 תיקון לתקנות ההוצאות ("התיקון"). בתיקון נקבע כי משקיע מוסדי יחליט לגבי כל מסלול או קופת גמל שבניהולו את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות בגין עמלת ניהול חיצוני (כהגדרתו בתיקון) ("מגבלת השיעור המקסימלי") וזאת חלק קביעת מגבלת השיעור המקסימלי בהוראות

הדין בהתאם למצב הנוכחי. מגבלת השיעור המקסימלי ביחס לכל שנה קלנדארית תיקבע מראש, תפורסם לפני תחילתה ולא ניתן יהיה לשנותה במהלך השנה.

בהתאם להוראות התיקון, מגבלת השיעור המקסימלי לא תחול על שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות, וכן על הוצאה שהיא "דמי ניהול משתנים", דהיינו עמלה הנגזרת מתשואת הנכסים עבורם היא נגבית (כגון "דמי הצלחה"). בנוסף, חישוב מגבלת השיעור המקסימלי יבוצע מתוך כך כל נכסי מסלול ההשקעה (לרבות הנכסים הכלולים באפיק מובטח תשואה), אולם לצורך הניצול בפועל של ההוצאות הישירות לא יובאו בחשבון ההוצאות שייגבו לצורך השקעות המוקצות לאפיק מובטח תשואה.

כן ניקבע בתיקון כי מסלולים מהסוגים שנקבעו בתיקון, אשר יוקמו לאחר יום 1 בינואר 2023, יהיו כפופים להוראות ספציפיות בנוגע לגביית הוצאות ישירות. המסלולים האמורים כוללים שני מסלולים מתמחים (מסלול ההשקעה בנכסים סחירים ומסלול השקעה במכשירים עוקבי מדד), שסוגי ההוצאות הישירות הניתנים לגבייה במסגרתם יהיו מצומצמים, וכן מסלול בגינו ייגבו דמי ניהול משתנים, ואשר בו לא תתאפשר גביית הוצאות ישירות מכל סוג שהוא (למעט הוצאות בגין מיסים החלים על משקיע מוסדי, נכסיו, הכנסותיו ועסקאות הנוגעות בנכסיו).

בתיקון נקבע כי על הגוף המוסדי לפרסם לעמית מדי שנה את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא באותה שנה בשל דמי ניהול והוצאות ישירות, לרבות עמלת ניהול חיצוני, ככל שתגבה באותו המסלול ("עלות השנתית הצפויה"). הרשות צפויה לפרסם הוראות משלימות לעניין אופן הצגת העלות השנתית הצפויה על ידי הגופים המוסדיים. התיקון (למעט הארכת הוראה השעה אשר נכנסה לתוקף מיום 7 באפריל 2022 כאמור לעיל) יכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

### **חוזר מרכיבי חשבון בקופת גמל**

ביום 23 בדצמבר 2021 פורסם תיקון לחוזר מרכיבי חשבון. להלן עיקרי השינויים:

1. עד כה ניתן היה להסב יתרה עבורה פטורה ליתרה עבורה שאינה פטורה על סמך בקשת העמית בלבד, מבלי לדרוש אישור. מנגנון ההסבה תוקן כך שההסבה תבוצע רק לאחר קבלת אישור כי בוצעה הסבה הפוכה בקופת גמל אחרת, וזאת על מנת למנוע אפשרות של קבלות הטבות מס שלא כדין. הסבת יתרות תבוצע תוך 10 ימי עסקים ממועד בקשת העמית.
2. במקרה שהוגשה בקשה להסבת יתרות ובמקביל הוגשה בקשת נידוד, נקבע חריג מיוחד לדחיית מועד העברת כספים אגב נידוד עד להשלמת הליך ייחוס הכספים בהתאם לבקשה או עד ל-10 ימים ממועד בקשת העמית לביצוע ההסבה, המוקדם מביניהם.
3. הובהר כי לא ניתן להסב כספים בין מרכיבי חשבון שונים, נניח מרכיב פיצויים לרכיב תגמולים ולהיפך.
4. תוקנה תחולת החוזר כך שההוראות לעניין הסבת יתרות יחולו על קופות ביטוח שהופקו לפני יום 1 בינואר 2004, תוך התאמות נוכח ייחודיות של קופות אלו והחגת סעיפים ספציפיים.
5. נקבע כי התיקון ייכנס לתוקף ביום 1 באפריל 2022.

### **מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון וחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל**

בחודש פברואר 2022 פרסם הממונה עדכון ביחס לסעיף התחולה לחוזר מבנה אחיד אשר פורסם ביוני 2021, במסגרתו נדחו שינויים במספר ממשקים וקבצים מיום 20 בפברואר 2022 ליום 22 במאי 2022. כמו כן, בוטל שלב הביניים שנקבע לתקופת שמיים 22 במאי 2022 ועד יום 26 בנובמבר 2023, הודגש כי לא חל שינוי במועד המעבר לטכנולוגיית ה-API כפי שנקבע בחוזר המקורי. כמו כן, הובהר כי התיקונים שהוצעו בטיקון חוזר מבנה אחיד מדצמבר 2022, ככל שיפורסמו, יפורסמו בהמשך. בחודש פברואר 2023, פרסם הממונה עדכון נוסף לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק הפנסיוני ובו נקבע כי ביטול העברת כספים באמצעות חשבון נאמנות ידחה ל-1 בפברואר 2024 ויתר השינויים נדחו ל-1 ליולי 2024.

**הנחיות לעניין פטור ממס נוסף מקצבה - סעיף 9א(ב) לפקודת מס הכנסה – רשות המיסים**  
בחודש נובמבר 2019 פרסמה רשות המיסים הנחיות עבודה לעניין שימוש בפטור הנוסף שניתן למקבלי קצבה על פי תיקון 190 לפקודת מס הכנסה. עד לשנת 2011 קבע סעיף זה כי על הקצבה המזכה יחול פטור ממס בשיעור מרבי של 35%. תיקון 190 לפקודה שנכנס לתוקף ביום 1.1.2002 ("יום התחילה") הוסיף לפטור זה פטור נוסף בשיעור שעולה בצורה מדורגת מ- 8.5% ל- 32% ("הפטור הנוסף") עד שנת 2025.

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

מקבל קצבה שהגיע לגיל פרישה לפני יום התחילה זכאי לפטור הנוסף בשיעור מצטבר של 17%, החל משנת 2020, בכפוף להצהרה על הכנסה יחידה מקצבה בטופס 101 ובכפוף להגשת בקשה חתומה על גבי טופס 161', בו מצהיר מקבל הקצבה שלא היוון קצבה מזכה בפטור ממס מלא לאחר יום התחילה; למקבל קצבה שהגיע לגיל הפרישה לאחר יום התחילה והצהיר בטופס 101 על הכנסה יחידה מקצבה, יעמדו שתי חלופות לקבלת את הפטור הנוסף בשיעור מצטבר של 17% החל משנת 2022 -

- באמצעות בקשה שיגיש לפקיד השומה לאישור קיבוע זכויות על גבי טופס 161.
- באמצעות בקשה שתוגש לחברה באמצעות טופס 161 שתכלול את הצהרתו של מקבל הקצבה, -  
שלא יוכל להגיש בקשה להוון קצבה בעתיד וכן שידוע לו שכל הגדלה עתידית בשיעור הפטור הנוסף תחול על הקצבה המזכה.
2. מקבלי קצבה אשר העבירו טפסי 161/ח161 אינם נדרשים להעביר טפסים אלו בשנית.
3. מקבל קצבה שלא העביר טופס 161' או 161/ח או אישור פקיד שומה, לפי העניין, ינוכה מס מקצבתו לפי השיעור הקבוע בסעיף 9א(ב) לפקודה.

**חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור – תיקון, חוזר הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור - תיקון וחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון**  
בהמשך לטיטות מינוי 2021 בעניין שירות יחודי לבני הגיל השלישי, ביום 2 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקונים לחוזרים לעיל. מטרת התיקונים להתאים את התהליכים השונים בחברה למאפיינים הייחודיים של אוכלוסיות ייעודיות.

בחוזרים נוספה הגדרה **לאזרח ותיק כמי שמלאו לו 67 שנים**. בדברי הרקע צויין כי הגופים המוסדיים מחויבים בהתאמות הנגישות בהן חייבים נותני שירות על פי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, תשנ"ח-1998 והתקנות שהותקנו מכוחו, ובפרט על פי תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), תשע"ג-2013.

להלן עיקרי ההוראות שנקבעו:

#### **חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור**

1. נקבעה חובה על החברה לוודא כי מיישב תביעות ייתן את המענה המיטבי והמותאם לאוכלוסייה זו בשים לב למאפייניה הייחודיים, לרבות מענה וליווי אישי, **ככל הניתן**.
2. נקבעה חובה לאפשר לאזרח ותיק להגיש תביעה בעל פה באופן שמילוי טופס הגשת התביעה יבוצע על ידי נציג הגוף המוסדי בהתאם לפרטים שמסר התובע.
3. נקבעה חובה לבחון הליך מזורז ופשוט לאוכלוסייה זו.
4. לעניין ההודעה בדבר מהלך בירור התביעה ותוצאותיה, נקבעה חובה לפעול ככל יכולתו של הגוף **לצמצום זמני מענה**.
5. לעניין מתן מענה לתשובות לפניות ציבור נקבע כי הללו יינתנו **תוך 21 ימים** ממועד קבלת הפניה.
6. נקבעה חובה לעדכן את האזרח הוותיק על ידי נציג הגוף המוסדי בעל פה בכל פעולה משמעותית בתיק.

7. בכל מקרה של חוסר במסמכים תתבצע יצירת קשר טלפוני, **בנוסף** למשלוח הודעה בעניין בדואר או באמצעי אלקטרוני, למעט אם האזרח הוותיק ביקש לעדכן אמצעי אלקטרוני לצורך ההתקשרות עימו. וכן חובה להקליט שיחות אלו.
8. הודעת המשך ברור או הפסקת ברור תימסר גם בעל פה, אלא אם כן ביקש האזרח הוותיק לעדכנו באמצעות אמצעי אלקטרוני.

### **חוזר הסדרת תיקון אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת ברור תלונות ציבור**

1. במסגרת תיקון חוזר זה קוצר המועד למתן תשובה על ידי הגוף המוסדי לפניית של אזרחים ותיקים ואנשים עם מוגבלות כך שמענה לאזרח וותיק תבוצע תוך 21 ימים מהיום שבו הומצאה הפניה מהרשות ולאדם בעל מוגבלות תוך 14 ימים מהמועד כאמור.
2. תחילתן של הוראות חוזר נקבע שישה חודשים מיום פרסומו.

### **חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים**

1. גוף מוסדי ימנה ממונה אזרחים ותיקים שיהיה במעמד של עובד בכיר וידווח לממונה השירות של הגוף המוסדי. תפקידי ממונה אזרחים ותיקים יהיו לכל הפחות: (1) התוויית מדיניות החברה למתן שירות לאזרחים ותיקים, פילוח צרכיהם והתאמת התהליכים בחברה לאוכלוסייה זו; (2) אחריות על הכשרות ייעודיות לנותני שירות לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים; (3) יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית אזרחים בחינת השירותים הניתנים ללקוחות ותיקים כך שהוא יופנה באופן אוטומטי לנציג שירות אנושי; (4) באמצעים דיגיטליים והתאמתם לאוכלוסייה זו; (5) איפיון והטמעת נוהל שבו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה; (6) יצירת מנגנונים בצמתים מרכזיים בחיי המוצר שברשות אזרח ותיק והתאמת פניות טלפוניות אקטיביות למבוטחים אלה לשם מתן מידע מהותי. (7) יצירת מנגנונים שמתעדים, מזהים ופועלים במקרים של חשש לניצול כלכלי של אזרחים ותיקים.
2. ממונה אזרחים ותיקים ימליץ להנהלת הגוף המוסדי לגבי העסקת אזרחים ותיקים כנותני שירות ולגבי רמת השירות ללקוחות אזרחים ותיקים ויגיש להנהלת הגוף המוסדי ולרשות שוק ההון דוח שנתי אשר יסקור את פעילות הגוף המוסדי בנושא זה. הדוח יפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי.

### **מדד הפנדינג**

בחודש פברואר 2022 פרסם הממונה את מדד הפנדינג לשנת 2021. מטרתו לשקף את קצב קליטת כספי הפנסיה של הציבור על ידי הגופים המוסדיים השונים מרגע הפקדתם על ידי המעסיק או העצמאי ועד לרגע שירך הכספים לחשבון העובד. המדד בוחן את ההתנהלות השוטפת של הגופים המוסדיים בהליכי קליטת הכספים בלבד. המדד מתייחס לשנת הפקדות האחרונה ומהווה חלק מפרויקט פנסיוני 2025. מטרתו של פרסום המדד הינה לשקף ציבור הנוסף של ניהול הכספים על ידי הגופים המוסדיים בפן התפעולי ובכך להניע את הגופים להשתפר היכן שקיים הצורך. המדד אינו בא במקום מדד השירות בתחום החיסכון ארוך הטווח ואינו בא להחליפו.

### **חוזר נוהל איתור עמיתים ומוטבים- תיקון (דחיית מועד שליחת פרטים לאופטרופוס הכללי)**

בחודש מרס 2022 פרסם הממונה חוזר נוהל איתור עמיתים ומוטבים- תיקון. בחוזר המקורי נקבע כי בחלוף תשע שנים מיום תחילתו של החוזר, יעבירו הגופים המוסדיים מידע לאופטרופוס הכללי בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עמם נותק ושל עמיתים שנפטרו. להעברת הכספים לאופטרופוס הכללי כאמור, השלכות בלתי הפיכות על זכויות החוסכים ומוטביהם אשר נכון להיום אין עליהן מענה בהוראות הדין. על מנת שניתן יהיה לייצר פתרונות להשלכות השונות, נקבע כי חובת הדיווח לאופטרופוס הכללי אודות נכסי עמיתים מנותקי קשר מעל גיל 70 ומוטבים נדחה בשנתיים, מאפריל 2022 לאפריל 2024.



## **החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה**

בחודש יוני 2022 פרסם הממונה חוזר - עדכון מערך הנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ולקרנות הפנסיה. במסגרת החוזר בוצע עדכון של הנחות ברירות המחל המשמשות לחישוב ההתחייבויות והמקדמים בפוליסות ביטוח חיים ובקרנות הפנסיה וכן הנחות מעודכנות של שיעורי השיפורים העתידיים בתמותה.

### **חוק שירות מידע פיננסי - מקור מידע**

בחודש יוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי. חוק זה נועד להסיר חסמים לגבי הגישה למידע פיננסי הנוגע ללקוחות; לשפר את השירות והאפשרויות העומדות בפני הלקוח לעניין המידע הפיננסי הנוגע אליו; וכן להגביר את התחרות במערכת הפיננסית. במסגרת זו, קובע החוק הוראות החלות על מקורות מידע המחזיקים במידע פיננסי הנוגע ללקוח, ואשר נועדו לאפשר לנותני שירות מידע פיננסי לקבל, בהסכמת הלקוח, גישה מקוונת למידע פיננסי זה. הגופים המוסדיים נחשבים גם הם למקורות מידע, אשר מחויבים במסירת מידע פיננסי מוגדר לנותני השירות. החוק קובע כי על הגופים המוסדיים לאפשר גישה למידע שהינו נתוני אשראי של מי שאינו תאגידי ("אשראי צרכני"), וזאת החל מיום 14.11.2023. הוראות הממונה לעניין אופן היישום צפויות להיקבע ע"י הממונה בהמשך, בין היתר ביחס לאופן זיהוי הלקוח, אופן מתן ההרשאה; אופן הדדיות נתן השירות בפני מקור המידע; חובות שיחולו על מקור מידע בנוגע לרמת השירות; החובות שיחולו לעניין מסירת הודעות ללקוח בדבר הרשאת גישה בחשבונו ועוד.

### **חוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים - תיקון**

בחודש אוגוסט 2022 פורסם תיקון לחוזר שירות ללקוחות סוכנים ויועצים. עיקרי החוזר מתייחסים לחובות בעל רישיון אל מול לקוח מועבר לרבות חובת פנייה יזומה לקבלת הסכמתו להמשך מתן השירות; חובת מסירת מידע אודות רשימת מוצרים לגביהם ניתן השירות; דרכי התקשורת; החתמה על ייפוי כוח. בנוסף, נקבעו חובות ביחס לכלל הלקוחות כמפורט: במקרים בהם השירות מוענק בשכר יחולו: חובת יידוע לקוח על אפשרות לבצע פעולות בעצמו ללא פירוט או בעלות מופחתת; החלת חובת תיעוד על בעל רישיון של כל הפעולות שנעשו מול הלקוח; חובת פירוט סך התשלום ומרכיביו וקבלת הסכמה מראש ובכתב במועד ההתקשרות וטרם מתן השירות. כמו כן, נקבעו מגבלות בפרסום כך שיאסר פרסום, בכל אמצעי תקשורת, אודות אפשרות משיכת כספים או איתור כספים או איתור מוצרים פנסיוניים וכן חובה לציין בכל פרסומת המותרת את סוג בעל הרישיון, שמו ומספר רישיונו כפי המופיע ברישיון שניתן ע"י הרשות.

### **חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון**

בחודש ספטמבר 2022 פורסמו תיקון לחוזר ניהול מסלולי השקעה ותיקון לרשימת מסלולי השקעה. מטרת התיקונים הינה לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי השקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה לבחינת הוצאות ישירות אותן רשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל בהתאם להמלצות הוועדה המייעצת בנושא הוצאות ישירות. בתיקונים נכללו מסלולים מתמחים אשר סווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני השקעה (ניהול אקטיבי, התמחות בנכסים סחירים ומסלולים עוקבי מדד); מנגנון דמי הניהול (קבועים או משתנים התלויים בתשואת המסלול); וסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן יהיה לגבות בהם. כמו כן נקבע בתיקון לחוזר כי על הגוף המוסדי תחול, החל מיום 1 בינואר 2023, חובה לנהל לכל הפחות "מסלול משולב סחיר", מתוך אשכול המסלולים המתמחים באפיקי השקעה סחירים, ו"מסלול עוקב מדדים - גמיש" מתוך אשכול המסלולים עוקבי מדדים. על הגוף המוסדי להתאים את מסלולי ההשקעה הקיימים בקופות גמל, בקרנות הפנסיה ובפוליסות ביטוח, בהתאם להוראות החוזר עד ליום 1 בינואר 2024.

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

## הצהרת מדיניות השקעה צפויה לשנת 2023

מגדל מקפת אישית כללי						
ממדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2023	שיעור חשיפה ליום 31.12.2022	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries - 60% 40% מדד תל אביב 125 -	47.0%	35.0%	-/+6%	41.0%	42.1%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי - 100%	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.7%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
					27.6%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 -	16.0%	4.0%	-/+6%	10.0%	8.2%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	11.0%	1.0%	-/+5%	6.0%	6.9%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	14.0%	4.0%	-/+5%	9.0%	10.7%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	4.0%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	7.0%	0.0%	-/+5%	2.0%	4.0%	השקעה בתשתיות
				78.0%	105.3%	סה"כ
					12.7%	מזומן
	26.0%	14.0%	-/+6%	20.0%	18.3%	חשיפה למט"ח
	0.25%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023

מספר קופה 162, מספר מסלול 2102

### הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, פקדונות ארוכים.

מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2023 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 שישגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה

## מגדל מקפת אישית לבני 50 ומטה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2023	שיעור חשיפה ליום 31.12.2022	אפיק השקעה
	מקימום	מינימום				
MSCI All Countries -60% מדד תל אביב 125 – 40%	56.0%	44.0%	-/+6%	50.0%	50.7%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי - 100%	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.9%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
					27.2%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	15.0%	3.0%	-/+6%	9.0%	9.1%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובח"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.3%	נדל"ן (כולל קרנות שותפויות נדל"ן)
	11.0%	1.0%	-/+5%	6.0%	6.4%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.9%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	6.0%	0.0%	-/+5%	1.0%	3.6%	השקעה בתשתיות
				81.0%	102.2%	סה"כ
					15.6%	מזומן
	28.0%	16.0%	-/+6%	22.0%	19.4%	חשיפה למט"ח
0.22%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023

מספר קופה 162, מספר מסלול 8801

### הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2023 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 אישית לבני 50 עד 60

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2023	שיעור חשיפה ליום 31.12.2022	אפיק השקעה
	מינימום	מקסימום				
MSCI All Countries – 60% מדד תל אביב 125 – 40%	47.0%	35.0%	-/+6%	41.0%	40.7%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי - 100%	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	4.2%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
					26.9%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) - 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) - 25% תל בונד 60 - 50%	23.0%	11.0%	-/+6%	17.0%	17.4%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.7%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	11.0%	1.0%	-/+5%	6.0%	5.0%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.6%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	6.0%	0.0%	-/+5%	1.0%	3.0%	השקעה בתשתיות
				80.0%	99.5%	סה"כ
					14.6%	מזומן
	26.0%	14.0%	-/+6%	20.0%	19.0%	חשיפה למט"ח
0.22%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023

מספר קופה 162, מספר מסלול 8802

### הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות.

מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2023 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 אישית לבני 60 ומעלה

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2023	שיעור חשיפה ליום 31.12.2022	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 60% מדד תל אביב 125 – 40%	31.0%	19.0%	-/+6%	25.0%	24.5%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי - 100%	12.0%	2.0%	-/+5%	7.0%	6.2%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
					26.7%	אג"ח מיעודות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 25% תל בונד 60 – 50%	36.0%	24.0%	-/+6%	30.0%	30.1%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.0%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	4.2%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדלן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.8%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומזומן)
	6.0%	0.0%	-/+5%	1.0%	2.5%	השקעה בתשתיות
				78.0%	96.9%	סה"כ
					12.2%	מזומן
	19.0%	7.0%	-/+6%	13.0%	12.8%	חשיפה למט"ח
0.22%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023

מספר קופה 162, מספר מסלול 8803

### הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות

מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2023 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 שישושו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת אישית למקבלי קצבה קיימים						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2023	שיעור חשיפה ליום 31.12.2022	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 60% 40% – מדד תל אביב 125	10.0%	0.0%	-/+6%	4.0%	2.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי - 100%	31.0%	21.0%	-/+5%	26.0%	26.4%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
					61.6%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 25% תל בונד 60 – 50%	12.0%	0.0%	-/+6%	6.0%	6.0%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובח"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	2.4%	אחר(במונחי שווי ללא מזומן)
				41.0%	98.3%	סה"כ
					1.8%	מזומן
	5.0%	0.0%	-/+6%	0.0%	0.7%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת

מספר קופה 162, מספר מסלול 2207

#### הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה.

מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2023 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 אישית למקבלי קצבה						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2023	שיעור חשיפה ליום 31.12.2022	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 60% מדד תל אביב 125 – 40%	24.0%	12.0%	-/+6%	18.0%	17.2%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי - 100%	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	1.0%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
					59.5%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 25% תל בונד 60 – 50%	19.0%	7.0%	-/+6%	13.0%	13.2%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובחו"ל)
	6.0%	0.0%	-/+5%	1.0%	1.0%	נדל"ן (כולל קרנות ושותפויות נדל"ן)
	6.0%	0.0%	-/+5%	1.0%	3.0%	קרנות לא סחירות (לא כולל נדל"ן ותשתיות)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.4%	אחר (במונחי שווי ללא קרנות לא סחירות ומוזמן)
	4.0%	0.0%	-/+5%	1.0%	1.8%	השקעה בתשתיות
				44.0%	97.1%	סה"כ
					9.1%	מוזמן
	16.0%	4.0%	-/+6%	10.0%	11.0%	חשיפה למט"ח
0.13%						מגבלת עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023

מספר קופה 162, מספר מסלול 12145

#### 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 2023 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 שישוגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

מגדל מקפת אישית לזכאים קיימים לקצבה						
מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2023	שיעור חשיפה ליום 31.12.2022	אפיק השקעה
	מקסימום	מינימום				
MSCI All Countries – 60% מדד תל אביב 125 – 40%	10.0%	0.0%	-/+6%	4.0%	2.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
אג"ח ממשלתי כללי - 100%	23.0%	13.0%	-/+5%	18.0%	19.0%	חוב ממשלתי (כולל ממשלות זרות)
					73.3%	אג"ח מיועדות
Bloomberg Barclay's Global High Yield Total Return Index (LG30) – 25% Bloomberg Barclay's Global Aggregate Corporate Total Return Index (LGCP) – 25% תל בונד 60 – 50%	12.0%	0.0%	-/+6%	6.0%	4.8%	אשראי סחיר ולא סחיר (כולל אג"ח והלוואות בישראל ובח"ל)
	10.0%	0.0%	-/+5%	5.0%	0.0%	אחר
				33.0%	99.2%	סה"כ
					1.5%	מזומן
	5.0%	0.0%	-/+6%	0.0%	0.8%	חשיפה למט"ח
	0.10%					מגבלת עמלת ניהול חיצוני

מספר קופה 162, מספר מסלול 8602

#### הגדרות

אחר - קרנות גידור ונאמנות אחרות, קרנות השקעה.

מגבלת עמלת ניהול חיצוני המפורטת לעיל הינה השיעור המרבי של עמלת ניהול חיצוני שיהיה המשקיע המוסדי רשאי לגבות בשנת 2023 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 שישוגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.



### מדיניות השקעות ל-2023 – מסלולי השקעה מתמחים

שם קופה	מדיניות השקעה	מדדי יחוס	שיעור מירבי של עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023	
1	מגדל מקפת אישית מניות מספר קופה 162, מסלול 2142	נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, שאינם מושקעים באג"ח מיועדות. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	47% MSCI AC 26% ת"א 125 27% 4.86% צמוד מדד	0.10%
2	מגדל מקפת אישי שקלי טווח קצר מספר קופה 162 מסלול 2143	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פקדונות שקליים, מלוות ממשלתיים, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאין סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, שאינם מושקעים באג"ח מיועדות. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	73% מדד מק"מ 27% 4.86% צמוד מדד	0.02%

#### 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 2023 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 שיים 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

**מדיניות השקעות ל-2023 – מסלולי השקעה מתמחים**

שם קופה	מדיניות השקעה	מדדי יחוס	שיעור מירבי של עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023
3 מגדל מקפת אישית אג"ח מספר קופה 162 מסלול 2144	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובהו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, שאינם מושקעים באג"ח מיועדות. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	30% אג"ח ממשלתי כללי 28% אג"ח קונצרני כללי 12% Bloomberg Barclays Global HY index 50% 3% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%. מדד מק"מ 27% 4.86% צמוד מדד	0.08%
4 מגדל מקפת אישית הלכה מספר קופה 162 מסלול 2112	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהייה חייבת לפעול בנאמנות עפ"י העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.	31% MSCI AC 16% ת"א 125 5% אג"ח ממשלתי כללי 13% אג"ח קונצרני כללי 5% Bloomberg Barclays Global HY index 50% 3% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%. מדד מק"מ 27% 4.86% צמוד מדד	0.10%

**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 2023 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

## מדיניות השקעות ל-2023 – מסלולי השקעה מתמחים

שם קופה	מדיניות השקעה	מדדי יחוס	שיעור מירבי של עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023	
5	מגדל מקפת אישית אג"ח מספר קופה 162 מסלול 2144	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, שאינם מושקעים באג"ח מיועדות. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.</p>	<p>30% אג"ח ממשלתי כללי 28% אג"ח קונצרני כללי 12% Bloomberg Barclays Global HY index 50 % 3% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%. מדד מק"מ 27% 4.86% צמוד מדד</p>	0.08%
6	מגדל מקפת אישית הלכה מספר קופה 162 מסלול 2112	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיינה חייבת לפעול בנאמנות עפ"י העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.</p>	<p>31% MSCI AC 16% ת"א 125 5% אג"ח ממשלתי כללי 13% אג"ח קונצרני כללי 5% Bloomberg Barclays Global HY index 50% 3% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%. מדד מק"מ 27% 4.86% צמוד מדד</p>	0.10%

### 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 2023 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 שישגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

### מדיניות השקעות ל-2023 – מסלולי השקעה מתמחים

שם קופה	מדיניות השקעה	מדדי יחוס	שיעור מירבי של עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023	
7	מגדל מקפת אישית אג"ח למקבלי קצבה  מספר קופה 162 מסלול 12148	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, שאינם מושקעים באג"ח מיועדות. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.	16% אג"ח ממשלתי כללי 24% אג"ח קונצרני כללי 60% 4.86% צמוד מדד	0.05%
8	מגדל מקפת אישית הלכה למקבלי קצבה  מספר קופה 162 מסלול 12146	נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיינה חייבת לפעול בנאמנות עפ"י העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שהשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית	13% MSCI AC 6% ת"א 125 5% אג"ח ממשלתי כללי 13% אג"ח קונצרני כללי 60% 4.86% צמוד מדד 3% מדד מק"מ	0.08%

#### 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 2023 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.

### מדיניות השקעות ל-2023 – מסלולי השקעה מתמחים

שם קופה	מדיניות השקעה	מדדי יחוס	שיעור מירבי של עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023
9	מגדל מקפת אישית מחקה מדד S&P500  מספר קופה 162 מסלול 13572	S&P500 100%	0.08%
10	מגדל מקפת אישית משולב סחיר  מספר קופה 162 מסלול 14242	MSCI AC 25% ת"א 125 17% אג"ח ממשלתי כללי 6% אג"ח קונצרני כללי 13% Bloomberg Barclays Global HY index 7% 50% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%.  מדד מק"מ 4% 4.86% צמוד מדד 27%	0.08%

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 2023 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 שישונו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

### מדיניות השקעות ל-2023 – מסלולי השקעה מתמחים

שם קופה	מדיניות השקעה	מדד יחוס	שיעור מירבי של עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023	
מגדל מקפת אישית עוקב מדדים סחיר	מספר קופה 162 מסלול 14243	<p>נכסי המסלול יהיו חשופים לתמהיל של מניות, אג"ח קונצרני ואג"ח ממשלתי, בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול, שאינם מושקעים באג"ח מיועדות או באפיק השקעה מובטח תשואה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה בנכסים סחירים בלבד. ההשקעה עשויה להתבצע הן במישרין (בנכסי בסיס) והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות ולרבות נגזרים לא סחירים אשר משמשים לצרכי גידור ונגזרים לא סחירים אשר שווים נגזר מנכס בסיס סחיר), בקרנות סל ובקרנות נאמנות. יתרת הנכסים תושקע במזומנים ופיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 3 חודשים ממועד הפקדתם. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע.</p>	<p>25% MSCI AC 17% ת"א 125 6% אג"ח ממשלתי כללי 13% אג"ח קונצרני כללי 7% Bloomberg Barclays Global HY index 50% Bloomberg Barclays Global Corporate index 50%.</p> <p>4% מדד מק"מ 27% 4.86% צמוד מדד</p>	0.10%

#### 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 ראשי לגבות בשנת 2023 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 שנתגבה בפועל (אשר לא יעלה על מגבלת עמלת הניהול החיצוני) יושפע, בין היתר, מההשקעות שיבוצעו במהלך השנה, התשואות שיושגו במהלך השנה על נכסי העמיתים במסלול ההשקעה וסך ההפקדות שיופקדו במהלך השנה.

## **הצהרה על מדיניות השקעות צפויה בגופים מוסדיים- השקעות אחראיות**

קבוצת מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, הכוללת את מגדל חברה לביטוח בע"מ וחברות בשליטתה (מגדל חברה לביטוח בע"מ והחברות בשליטתה יקראו להלן: "מגדל" ו/או "הקבוצה"), היא אחת מקבוצות הביטוח, הפנסיה והפיננסים הגדולות במשק הישראלי. מגדל מהווה משקיע מהותי בשוק בישראל, עם למעלה מ-85 שנות פעילות בענף הביטוח, 2.5 מיליון לקוחות, כ-4,600 עובדים, ונכסים מנוהלים בהיקף של כ-380 מיליארד ש"ח (נכון ליום 21 בדצמבר 2022).

### **1. כללי**

בשנים האחרונות יותר ויותר אנשים במגזר העסקי מבינים שעולם העסקים אינו מנותק מהחברה הכללית, ושתאגידים אינם "אייים" שתכליתם הבלעדית היא השאת ערך לבעלי המניות. מצופה מהתאגידים להשיא ערך נוסף לכלל מחזיקי העניין (ועובדים, 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 סביבתית יש לפעילותו וכיוצא באלו.

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

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

משקלם של שיקולי ESG בקבלת החלטות השקעה הולך וגדל, הן בהיבט ניהול הסיכונים והן בהיבט מקסום ההזדמנויות עסקיות. נכון לדצמבר 2021, נכסים מנוהלים בהיקף של למעלה מ-2.7 טריליון דולר הושקעו ישירות בקרנות ESG, ולמעלה מ-35 טריליון דולר מנוהלים על ידי מנהלי השקעות אשר הצהירו על התחשבות בשיקולי

ESG בבחינת השקעותיהם, ביניהם Blackrock, Schroders ואחרים.<sup>1</sup> השקעות ESG מתבססות על מדיניות התאגידים נשואי ההשקעה (להלן: "התאגיד", "החברה" או "החברות") ביחס לאתגרים סביבתיים, חברתיים ותאגידיים.

במישור הסביבתי (Environmental), נבחנת התייחסותה של החברה להשפעותיה הסביבתיות, ובכלל זה על ההשפעות העקיפות 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 (Operations Sustainable).

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 והגיונות. כמו כן, נדרשת החברה לפעול בשוויון תוך העסקה מגוונת (על בסיס גזע, דת, מין, ומצב אישי) והיעדר הפליה באספקת שירותיה ומוצריה.

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

## 1.2. יתרונות בהשקעה על פי שיקולי ESG

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

### תשואה

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

<sup>1</sup> GSIA, Global Sustainable Investment Review (2020).

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

<sup>3</sup> EDHEC Business School, ESG Investing Risk Adjusted Performance (2022).



## ניהול סיכונים

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

## תדמית

חברות המתחשבות בשיקולי ESG נהנות מדעת קהל חיובית אשר תומכת בשמירה על לקוחות ורכישת לקוחות חדשים. בנוסף, התנהלות ESG עשויה לייצר מורל גבוה בקרב עובדים ושאר מחזיקי עניין, וכן לתמוך בהתקשרות עם גורמים נוספים.

## **2. מדיניות**

פעילות ההשקעה של מגדל מבוססת על שיקולים ארוכי טווח, מתוך אחריות על הכספים המנוהלים על ידה. בחינת נושאי ESG, אקלים וסייבר מהווה חלק ממכלול השיקולים הרלוונטיים לבחינת השקעות, כאשר השקעה בחברה בעלת ציון ESG נמוך כרוכה בסיכונים מסוימים אשר אינם חלים באופן זהה בהשקעה בחברה בעלת ציון ESG גבוה. כמו כן, קיימת הערכה כללית כי השקעה בחברות הפועלות לקידום פעילות ESG סדורה תניב תשואה גבוהה יותר.

מגדל פועלת ותמשיך לפעול להטמעה של שיקולי ESG בתהליך קבלת ההחלטות של חטיבת ההשקעות בדרך של שילוב שיקולים אלו בתהליך. כאמור, המטרה של הקבוצה היא בראש ובראשונה השאת ערך ללקוחותיה. שיקולי ה-ESG יהוו חלק ממכלול השיקולים אשר תשקול הקבוצה בקבלת החלטות ההשקעה שלה. מגדל תבחן את היבטי ה-ESG על פי אמות מידה ברורות אשר יאפשרו, ככל הניתן, לייצר השוואה בין חברות רלוונטיות, תוך התחשבות במאפיינים הייחודיים של כל אחת מהחברות והסקטור בו הן פועלות. משקלם של שיקולי ה-ESG בקבלת ההחלטה יתאם את המהותיות של היבט זה בהשקעה זו או אחרת, בפרט בקשר עם ניהול הסיכונים של חברת המטרה עצמה ותיק ההשקעות של מגדל בכללותו. הטמעת המדיניות במגדל תיושם באופן הדרגתי בתהליך קבלת החלטות בחטיבה, הכולל את קביעת תמהיל תיק ההשקעות וכן החלטה בדבר כניסה להשקעות חדשות וביצוע שינויים בהשקעות קיימות.

---

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

### 3. כלים

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

#### **3.1. השקעות סחירות בישראל**

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

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

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

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

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

## **השקעות סחירות בחו"ל**

לצורך יישום מדיניותה בהשקעות סחירות בחו"ל, תשתמש מגדל בשירותיו של יועץ בינלאומי מוכר. שירותיו של היועץ יכללו, בין היתר, ניתוח ודירוג ESG לחברות באמצעות מתודולוגיות קבועות ועצמאיות אשר לוקחות בחשבון את כל היבטי ה-ESG; הצפה של דגשים ונקודות שליליות וחוביות בכל חברה; מודל הערכה מבוסס ציון סופי המשקל את הפעילות החברתית, הסביבתית והיבטי הממשל התאגידי ובחינת סיכוני אקלים וסיכוני סייבר בהתאם לחברה, לסקטור ולגאוגרפיה. הממצאים נבחנים גם באופן יחסי בהשוואה לחברות אחרות בסקטור הפעילות.

### **3.2. השקעות לא סחירות**

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

## **4. תהליכי עבודה יישומיים**

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

### **4.1. פורום ESG וועדת השקעות**

מגדל תכנס פורום ESG על בסיס רבעוני ובהתאם לצורך מעת לעת. במסגרת הפורום ידונו אירועי ESG חריגים. כמו כן, מנהלי ההשקעות ידווחו לוועדת ההשקעות, על בסיס שנתי, את תמונת המצב של תיק ההשקעות של הקבוצה בהיבט ה-ESG. בנוסף, הפורום יהיה 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 תקיים 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 נמצא בחיתוליו. 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 תבצע ניתוח השוואתי סקטוריאלי ותתייחס לחברות שבתחתית הדירוג הסקטוריאלי באופן פרטני וההשקעה בחברות הללו תועבר לאישור לפי מדרג הסמכויות.

### **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**

מגדל הציבה יעד לצמצום החשיפה להשקעות שאינן עונות לקריטריוני ESG בכ- 10% לשנת 2023. 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 לעניין יעד ההפחתה. 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. לאור זאת, מגדל פועלת לצמצם את החשיפות לייצור והפקה של דלקים פוסיליים באופן מדורג וזהיר ותימנע ככלל מהשקעות ארוכות טווח ביכולות ייצור חדשות.

יחד עם זאת, התמורות בשוק האנרגיה מצביעות שתהליך המעבר יארך זמן, משום כך, מגדל נדרשת לצמצם את השקעותיה בתחום באופן הדרגתי ומושכל, תוך גמישות מרבית בתהליך בהתאם להתפתחויות. יעדי הצמצום וההפחתה נועדו, להקטין לאורך זמן את הסיכונים הפיננסיים הכרוכים בתחום וייצור והפקת דלקים הפוסיליים.

מגדל תחתור לסיים את תהליך הסטת ההשקעות מחברות הפקה וייצור דלקים פוסיליים עד לסוף שנת 2030 באופן הדרגתי ובמסגרת מדיניות ESG, להוציא המשך אחזקות בחברות עם פעילות פוסילית היסטורית אשר הסיטו את מרכז כובד פעילותן העסקית.

## 5.2. יעדי השקעות Net positive

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

בשנים 2021-2022 מגדל השקיעה מיליארדי שקלים בהשקעות מסוג POSITIVE NET, בדגש על אנרגיית מתחדשות, במסגרת יעדים אשר הציבה לעצמה. כעת, לאחר ביסוס רכיב זה בתיקים, מציבה מגדל יעד מעודכן במסגרתו מגדל תשאף, בכפוף, בין היתר, לשיקולי השאת תשואה, להשקיע עד 2030 כ-10 מיליארד ש"ח נוספים בהשקעות מסוג VEPOSITI NET ובכלל זה, שילוב השקעות בתחום TRANSITION ENERGY והשקעות בטכנולוגיות לצמצום פליטות.

**הקבוצה רואה ערך רב בהטמעת מדיניות ה-ESG בחטיבת ההשקעות במגדל. ההטמעה תתבצע באופן הדרגתי בשאיפה לייצר תשתית אפקטיבית אשר תאפשר להתייחס לשיקולי ה-ESG 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 יותר מ-80 שנה מגדל היא החברה המובילה בישראל בתחומים ביטוח, פנסיה ופיננסים.

מגדל פועלת לחדש ולפתח תוכניות ביטוח, חיסכון פנסיוני ומוצרים פיננסיים מתקדמים, שיענו על הצרכים המשתנים של קהל לקוחותיה, תוך שהיא מקפידה להעניק להם שירות מקצועי וביטחון כלכלי.

## **מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ**

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

---

**מרכז שירות לקוחות: טלפון 076-8865869 | פקס 03-9201020 | קבלת קהל: א-ה', 8:00-16:00, רח' היצירה 2, קרית אריה פתח תקווה | כתובת למשלוח דואר: מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, ת.ד. 3778**