חלק ד – הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים – "כלל פנסיה"

עמיתים ללא שאירים – עמיתים ללא שארים רשאים לבחור באחד ממסלולי הביטוח, וזאת ללא כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות, בכפוף לאמור בתקנון הקרן. אם ברצונך לוותר על כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות כאמור, עליך למלא טופס בקשה לוויתור על כיסוי לשארים. את הטופס ניתן למצוא באתר האינטרנט של החברה בכתובת: www.clal.co.il.

הוויתור 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.

טבלה א.3. תשלומים הצפויים לעמית או לשאירים בקרן

א. **מסלולי הביטוח** – הקרן מציעה מגוון מסלולי ביטוח המאפשרים התאמה מרבית למצב המשפחתי ולצרכים הביטוחיים של כל העמיתים בקרן. במסגרת המסלולים מוצע תמהיל שונה בין סכום הקצבה שישולם בהגיע לגיל הזכאות לקבלת קצבת זקנה לבין סכום הקצבה שישולם לעמיתים או לשאיריהם במקרה של נכות או מוות. בכל אחד ממסלולי הביטוח, רשאים העמיתים לבחור את גיל תום תקופת הביטוח מבין הגילאים הבאים: 60, 62, 64 או 67, למעט עמיתים במסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60 (פרישה מוקדמת).

הקרן מציעה לבחירת העמית 8 מסלולי ביטוח:

- **מסלול 1 – מסלול ביטוח 75% לנכות ו–100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (להלן – מסלול ברירת המחדל)** – 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. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים, נמוך מהשיעור המרבי.
- **מסלול 2 – 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. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 64. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות, נמוך מהשיעור המרבי, כמו גם גבר שהצטרף החל מגיל 74 ומעלה שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים, נמוך מהשיעור המרבי.
- **מסלול 3 – 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% ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, וזאת לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ביחס לשני הכיסויים. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות ולשאירים נמוך מהשיעור המרבי ביחס לכל אחד מהכיסויים.
- **מסלול 4 – מסלול ביטוח 75% לנכות ו–40% לשארים** – 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 5 – מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו–100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה)** – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות עומד על השיעור הנמוך ביותר שהוא 37.5%, בכל גיל הצטרפות ושיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה, שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.
- **מסלול 6 – 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 7 – 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 מבוטח 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. שיעור הכיסוי לשאירים עומד על השיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה, שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לנכות נמוך מהשיעור המרבי וגבר שהצטרף החל מגיל 49 ומעלה, שיעור הכיסוי הביטוחי שלו לשאירים נמוך מהשיעור המרבי.
- **מסלול 8 – מסלול ביטוח עבור עמיתים שמניידים כספים** – במסלול זה שיעור הכיסוי לנכות ושאירים יהיה זהה לזה אשר קיים בקרן ממנה נוידו הכספים ובלבד שקיים עבורם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן, כיסוי ביטוחי נמוך מ–37.5% לנכות ו/או שיעור כיסוי ביטוחי נמוך משיעור של 40% לשאירים ההצטרפות למסלול ביטוח זה תהא בכפוף לכך כי במועד בקשת העברת הכספים הוצגו האישורים המעידים על שיעורי הכיסוי הביטוחי לנכות ולשאירים הקיימים במסלול הביטוח בקרן המעבירה, כפי שאלו נדרשו על ידי החברה המנהלת.

ב. **קצבה צפויה לעמית בגיל הפרישה** – אומדן קצבת הזקנה הצפויה לעמית בגיל הפרישה שלו, בהתאם למסלול הביטוח ולגיל תום תקופת הביטוח בהם בחר, הנובעת מהיתרה הצבורה בחשבון הקרן נכון למועד הדוח, בהתאם להנחות הבאות:

- ריבית ברוטו להמחשה של 4.38% בקרן מקיפה, או שיעור הריבית כפי שייקבע בהוראות הממונה מעת לעת, והכל בניכוי דמי ניהול בשיעור המרבי;
- לא תהיינה הפקדות נוספות לחשבון;
- מדד המחירים לצרכן בשיעור 0%;
- מועד התחלת קבלת הקצבה;
- מקדם הקצבה יהיה המקדם הקבוע בתקנון הקרן בהנחת שיעור קצבה לאלמן/ת פנסיונר/ת בשיעור של 60%, ויחושב בהתאם לפער הגילאים המגולם במקדמי ההמרה הקבועים בתקנון קרן הפנסיה.

ג. **משכורת קובעת לנכות ולשאירים** – המשכורת ממנה נגזר הכיסוי הביטוחי לקצבת נכות ושאירים. בתקופת הדיווח, המשכורת הקובעת לנכות ולשאירים חושבה לפי הגבוה מבין אלה, אך לא יותר מסכום השווה ל-3 פעמים השכר הממוצע במשק:

- ממוצע שכר מבוטח ב-3 החודשים הרצופים האחרונים שקדמו למועד האירוע המזכה.
- ממוצע שכר מבוטח ב-12 החודשים הרצופים האחרונים שקדמו למועד האירוע המזכה.
- ממוצע שכר מבוטח ב-12 החודשים שקדמו ל-12 החודשים האחרונים שקדמו למועד האירוע המזכה.

ד. **כיסוי ביטוחי בגין אירוע נכות מלאה או במקרה פטירה** – שיעור הכיסוי הביטוחי לעמיתים נקבע בהתאם למשתנים הבאים: מסלול הביטוח בו בחרו העמיתים, גיל ההצטרפות לקרן, מין העמית/ה והשינויים שנעשו על ידי העמיתים במהלך חברותם בקרן כמפורט בתקנון. במקרה של נכות מלאה או במקרה של פטירה, תשולם קצבה הנגזרת משיעור הכיסוי הביטוחי ומהמשכורת הקובעת.

טבלה א.4 פירוט הפקדות בקרן

סעיף זה כולל פירוט בדבר התנועות שבוצעו במהלך שנת הדיווח בחשבון העמיתים בקרן וסיכומם. הטבלה מאפשרת לעמיתים לבדוק את רציפות התשלומים, הסכומים ששולמו ומועדי התשלום. הטבלה כוללת את כל ההפקדות בגין חודשי השנה הקלנדרית (ינואר – דצמבר), ולשכיר גם אם ההפקדות נעשו לאחר תום השנה עד ליום 31 בינואר בגין השנה הקלנדרית (מופיע בטבלה בשורה נפרדת).

משכורת שעל בסיסה הופקדו הכספים – המשכורת ממנה הופרשו דמי גמולים לקרן. פירוט המשכורת בהתאם לטבלת פירוט הפקדות בקרן מאפשר לעמיתים לעקוב אחרי המשכורת בגינה נגזרות הפקדות העמית והפקדות המעסיק לקרן ולוודא כי ההפקדות עוברות באופן חודשי ורציף לקרן.

טבלה א.5 תנועות ויתרות בחשבון העמית

הטבלה כוללת פירוט בדבר התנועות והיתרות בחשבון העמית בקרן וכן פירוט ההפקדות בגין חודשי השנה הקלנדרית (ינואר – דצמבר).

א. **חישוב עלות הכיסוי הביטוחי לסיכוני נכות ושארים –**

חישוב עלות הכיסוי הביטוחי לסיכוני נכות נקבע ע"י הכפלת ההכנסה הקובעת בשיעור הכיסוי הביטוחי לנכות בהתאם למסלול הביטוח של העמית (כמפורט בנספח ב' לתקנון) ובמקדם עלות חודשית לסיכון נכות (כמפורט בנספח ב'1– ב'4 לתקנון).

חישוב עלות הכיסוי הביטוחי לסיכוני שארים נקבע ע"י הכפלת הסכום בסיכון במקדם עלות מוות כמפורט בנספח ג' לתקנון. הסכום בסיכון נקבע על ידי הכפלת המשכורת הקובעת בשיעורי הכיסוי הביטוחי לשארים (כמפורט בנספח ב' לתקנון) ובמקדם כיסוי מוות (כמפורט בנספח ד' לתקנון) פחות היתרה הצבורה.

ב. **מנגנון איזון אקטוארי ואופן הפעלתו –**

הקרן הינה קרן מאוזנת אקטוארית המקיימת מנגנון איזון בין סך נכסיה לבין התחייבויותיה לעמיתים ולפנסיונרים. הסכום המוצג בסעיף זה מהווה את הסכום שנוסף לחשבון העמית או נגרע ממנו, בעקבות הפעלת מנגנון האיזון האקטוארי.

362 חלק ד-הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים-מקיפה 03/2025

טבלה א.6 דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמית

דמי הניהול המוצגים בדוח משקפים את דמי ניהול שנגבו מהעמית בפועל במהלך השנה האחרונה. בהתאם להוראות הדין חברה מנהלת רשאית לגבות דמי ניהול בשיעורים המפורטים להלן:

א. דמי ניהול מחיסכון מצטבר – בשיעור של עד 0.5% בחישוב שנתי מהיתרה הצבורה.

ב. דמי ניהול מהפקדה חודשית – בשיעור של עד 6% מההפקדה החודשית.

טבלת דמי הניהול שנגבו בפועל מאפשרת לעמית לבצע השוואה בין שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמית לבין השיעור הממוצע של דמי הניהול שנגבה מכלל העמיתים בקרן.

טבלה א.7 פירוט הנתונים בקרן לפי מסלולי השקעה

בתקופת הדוח הקרן ניהלה מסלולי השקעה באמצעותם, יכול העמית לבחור את האופן בו יושקעו כספיו הצבורים בקרן בהתאם לצרכיו ולהעדפותיו:

1. **מודל השקעות תלוי גיל (מסלול ברירת מחדל).** מסלולי ההשקעה במסגרת המודל הם:
   - מסלול לבני 50 ומטה (מסלול המיועד לעמיתים שגילם עד 49 כולל).
   - מסלול לבני 50 עד 60 (מסלול המיועד לעמיתים שגילם 50 עד 59 כולל).
   - מסלול לבני 60 ומעלה (מסלול המיועד לעמיתים שגילם 60 ומעלה).

   נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

   נכסי המסלול החשופים לנכסים כמפורט לעיל יהיו כל נכסי המסלול למעט הנכסים המושקעים באגרות חוב מסוג "ערד" אשר חלקם לא יעלה על 30%, בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.

   מסלולים אלה הם מסלולי ברירת המחדל בעת ההצטרפות לקרן, ועמיתים יצורפו אליהם, בעת הצטרפותם לקרן, בהתאם לגילם, אלא אם בחרו אחרת.

   עמיתים החוסכים במסלול ברירת מחדל, אשר הגיעו לגיל שקיים בו מסלול ברירת מחדל אחר המתאים לגילם, ישויכו לאותו מסלול ברירת מחדל אחר בחודש העוקב הסמוך למועד בו הגיעו לגיל בו קיים מסלול ברירת מחדל אחר כאמור. עמיתים רשאים לעבור למסלול השקעה במסגרת המודל שאינם מתאימים לגילם או להישאר במסלול כאמור.

2. **מסלול אשראי ואג"ח** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: פיקדונות, אג"ח סחירות ושאינן סחירות לרבות אג"ח הכוללות רכיב המרה, וני"ע מסחריים, שהנפיקו תאגידים או ממשלות, הלוואות שאינן סחירות שהועמדו לתאגידים ולפרטיים, קרנות השקעה וקרנות סל אשר מירב נכסיהן מושקעים באפיקי חוב, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

   חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות), בקרנות סל, בקרנות נאמנות ובקרנות השקעה המתמחות בחוב. החל מיום 1 ביולי 2024 השקעה בקרנות השקעה מתמחות בחוב תהיה בתנאי שבהתאם למדיניות ההשקעה שלהן, שיעור החשיפה לחוב לא יפחת מ-75%.

   יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובתנאי ששיעור החשיפה הכולל במסלול לא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

   השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע. 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.

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

4. **מסלול הלכה** – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ובכפוף לכללי ההלכה היהודית בלבד. ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות. השקעה במסלול זה עשויה להיות חשופה לסיכוני מטבע. 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.

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

362 חלק ד-הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים-מקיפה 03/2025

עמית, שבחר במסלול השקעה כספי, יבחר בעת הצטרפותו למסלול את התקופה בה הכספים הצבורים יושקעו במסלול השקעה כספי מבין התקופות הבאות – שישה חודשים, שנים עשר חודשים או עשרים וארבעה חודשים (להלן: "תקופת הבחירה") – וכן את מסלול ההשקעה אליו יעביר הגוף המוסדי את הכספים מהמסלול הכספי בתום תקופת הבחירה (להלן: "מסלול הבחירה"). הסתיימה תקופת הבחירה ולא התקבלה הודעה בכתב מהעמית כי הוא מבקש לבחור מחדש במסלול הכספי או להעביר את הכספים למסלול שונה ממסלול הבחירה, יועברו הכספים הצבורים למסלול הבחירה. האמור יחול על עמיתים שבחרו במסלול הכספי לאחר יום 1.7.2024.

6. **מסלול עוקב מדד S&P 500** – נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ונגזרים (לרבות חוזים עתידיים, אופציות וכתבי אופציות) ובשיעור חשיפה שלא יעלה על 100% מנכסי המסלול, אחר מדד S&P 500. נכסי המסלול העוקבים אחר המדד יהיו כל נכסי המסלול למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
   א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
   ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
      1. מזומנים;
      2. מק"מ;
      3. פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;
      4. באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
      5. קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה–1994.

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

7. **מסלול 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. 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. 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.

8. **מסלול עוקב מדדים גמיש** – נכסי המסלול יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ–75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות או מדדי אג"ח קונצרני או מדדי אג"ח ממשלות, או שילוב ביניהם, ולכל הפחות אחר שלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ–10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.
   א. יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים, למעט שיעור מהנכסים בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
   ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
      1. מזומנים;
      2. מק"מ;
      3. פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם, אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;
      4. באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
      5. קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה–1994.

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

9. **מסלול עוקב מדדי מניות** – נכסי המסלול, יעקבו באמצעות מכשירים עוקבי מדד ובשיעור שלא יפחת מ–75% ולא יעלה על 100%, אחר מדדי מניות ולכל הפחות בשלושה מדדים כאמור שאינם דומים. שיעור המעקב אחר כל אחד משלושת המדדים, ששיעורם מסך נכסי המסלול הוא הגדול ביותר, לא יפחת מ–10% ולא יעלה על 50% מנכסי המסלול.
   יתרת נכסי המסלול יעקבו אחר מדדים שונים למעט שיעור מהנכסים שיושקע באופן הבא:
   א. בנגזרים המשמשים לצרכי גידור;
   ב. לצורך הפקדות, משיכות והעברות כספים או טיפול בביטחונות בגין נגזרים, באחד או יותר מן הבאים:
      1. מזומנים;

362 חלק ד-הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים-מקיפה 03/2025

2. מק"מ;
3. פיקדונות שהופקדו לתקופה שאינה עולה על 12 חודשים ממועד הפקדתם;
4. אג"ח של מדינת ישראל שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים;
5. באג"ח של מדינת חוץ מאושרת שמועד פירעונן אינו עולה על 12 חודשים, ובלבד שהאג"ח והנגזר נרכשו באותה מדינת חוץ מאושרת;
6. קרן כספית שהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994.

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

טבלה ב.1 התשואה שהושגה על הנכסים במסלולי ההשקעה

שיעור תשואה ברוטו הינו התשואה שהושגה על הנכסים במסלולי ההשקעה בשנת הדוח במונחים שנתיים לאחר ניכוי הוצאות ניהול ההשקעות ולפני ניכוי דמי ניהול מהחיסכון, בכל אחד ממסלולי ההשקעה בהם מושקעים יתרות הכספים בקרן הפנסיה. מדד זה משקף את ביצועי תיק ההשקעות במהלך השנה הקלנדרית בחשבון של עמית שלא שולמו בעבורו דמי גמולים ולא בוצעו ממנו משיכות באותה השנה.

טבלה ב.2 הוצאות לניהול השקעות ודמי ניהול ממוצעים

- **דמי ניהול ממוצעים** – שיעור דמי הניהול מהפקדה או מחסכון שנגבו בממוצע מכלל העמיתים בקרן בשנת הדוח בכל אחד מהמסלולים הקיימים לעמית בקרן הפנסיה. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2021, הקרן רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדה ודמי ניהול מהחיסכון בשיעורים שאינם עולים על השיעורים האמורים בהתאם להוראות התקנות בגובה של 6% מהפקדה ו-0.5% שנתי מחיסכון.
- **הוצאות ניהול השקעות** – סך כל ההוצאות הישירות המשולמות לגורמים שלישיים הנובעות מניהול ההשקעות, המנוכות מהתשואות שהושגו על נכסי החוסכים, וזאת בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי. הוצאות אלו כוללות, בין היתר, עמלות קנייה, מכירה ושמירת ניירת ערך, הוצאות הנובעות מהשקעה בניירות ערך לא סחירים ובהלוואות, הוצאות הנובעות מהשקעות בנדל"ן, מסים החלים על קופת הגמל, על נכסיה, על הכנסותיה ועל עסקאות שנעשו בנכסיה, עמלות ניהול חיצוני (בקרנות השקעה, למנהלי תיקים, קרנות נאמנות ותעודות סל) והוצאות בגין ניהול תביעות ומתן משכנתאות, והכל במגבלות ובתנאים שנקבעו בהסדר התחיקתי.

פירוט נכסי הקרן

א. **נכסי העמיתים** – סך היתרות הצבורות של העמיתים בקרן.

ב. **נכסי פנסיונרים** – סך הנכסים העומדים כנגד סך ההתחייבויות לכלל מקבלי הקצבאות בקרן.

א. **קצבת מינימום** – קצבה הנמוכה מ-5% מהשכר החודשי הממוצע במשק בכפוף לקבוע בתקנון הקרן.

ב. **תקופת אכשרה** – תקופה בת 60 חודשים שבמהלכה לא תהיה זכאות לכיסוי ביטוחי חלקי או מלא בקרן בשל אירוע מזכה.

ניתן לקבל מידע נוסף על פעולות הקרן, את תקנון הקרן ודוחות כספיים מבוקרים שלה, במשרדי החברה בכתובת ראול ולנברג 36, תל אביב -יפו.

362 חלק ד-הסברים ודגשים לטבלאות ומילון מושגים-מקיפה 03/2025