



# האתגר הפנסיוני מוסדות חינוך ותרבות בתל אביב יפו

יוני 2026

---

מוסדות חינוך ותרבות |  
בתל אביב יפו



# LET'S TALK

1 האתגר הפנסיוני

2 המורכבות בקבלת החלטות  
בנושאים פנסיוניים וכלכליים

3 הטבות בהסדרים הפנסיוניים

4 תהליכי עבודה

# האתגר הכלכלי במעגל החיים

---

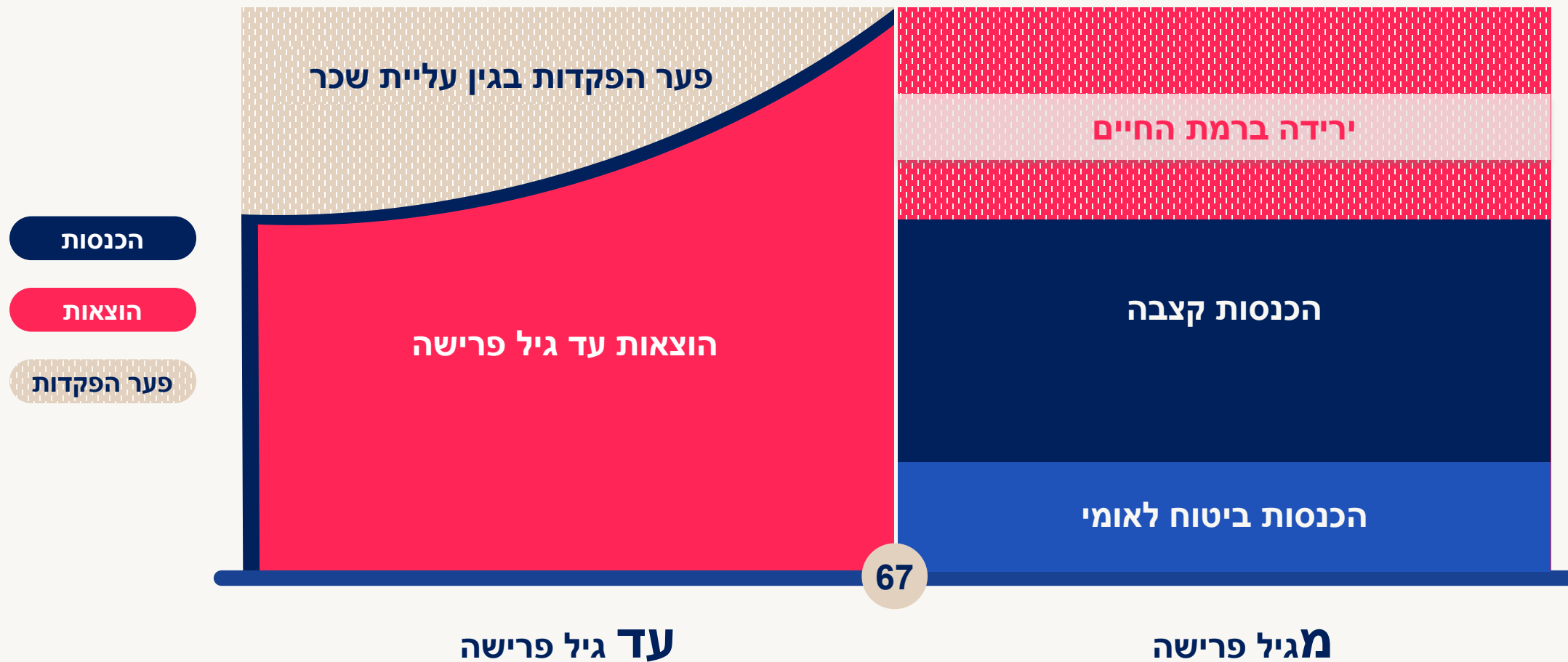


# פרישה לגמלאות

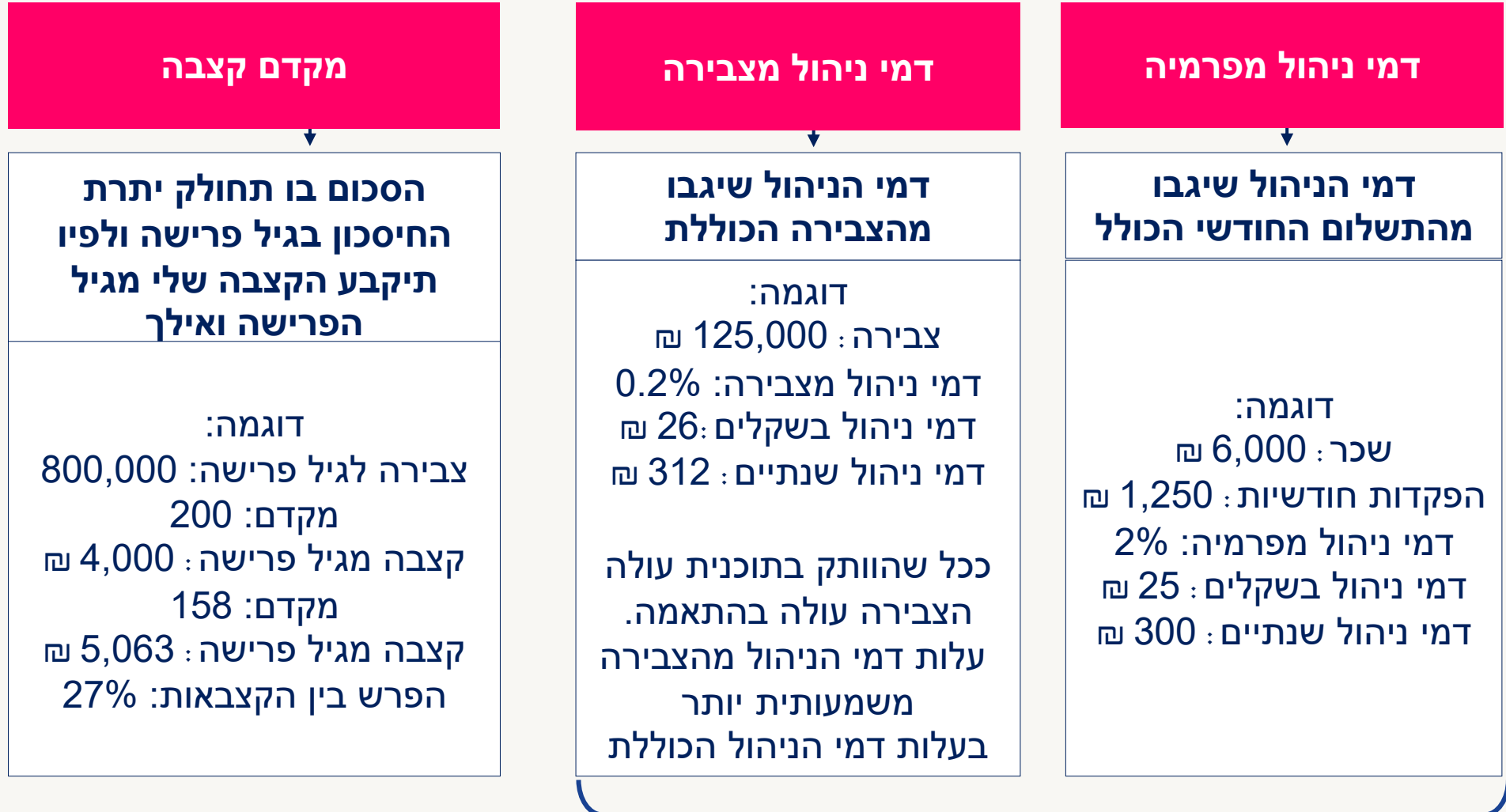
---



## פרישה לגמלאות



## מונחים שחשוב להכיר

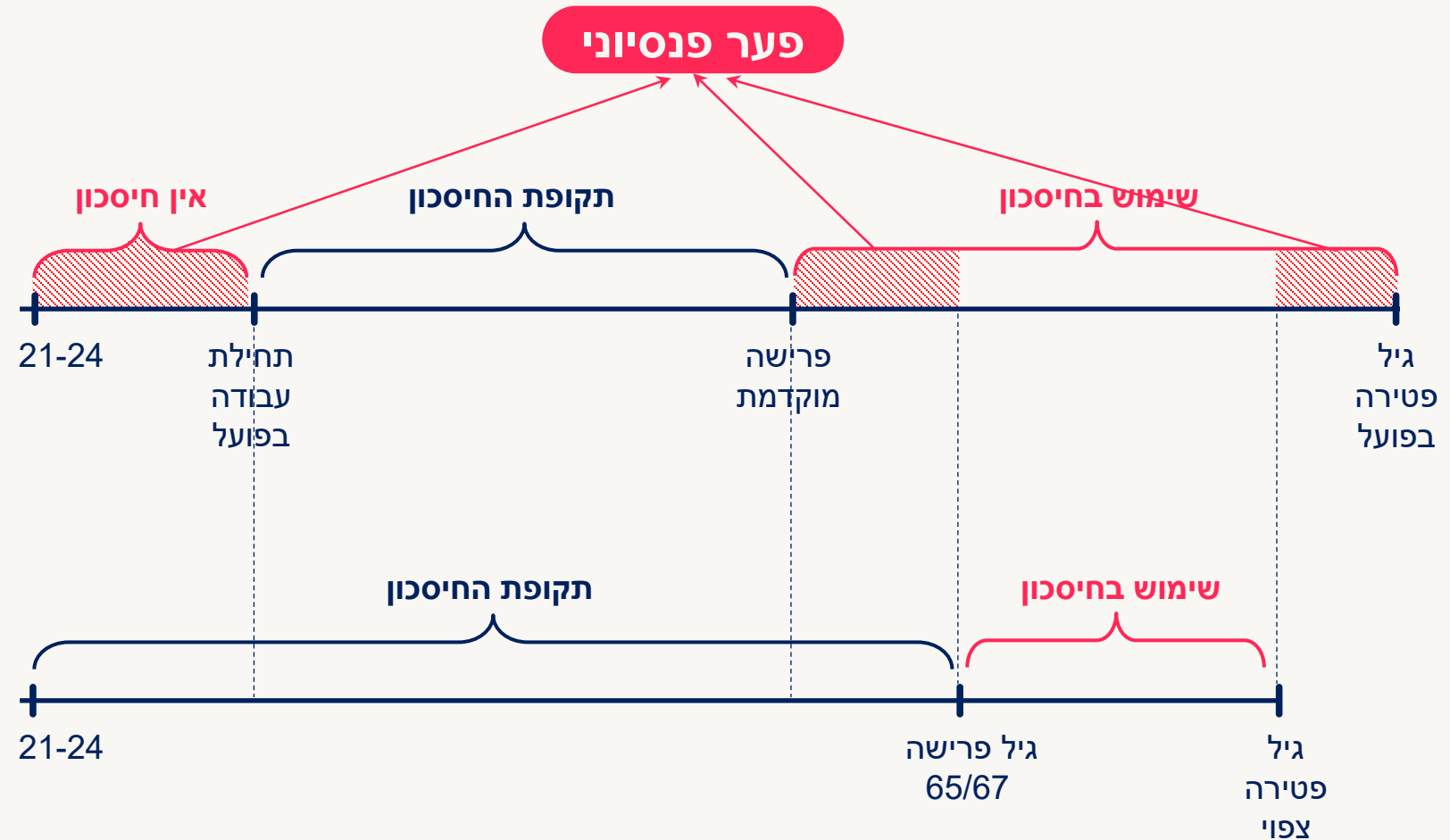


דמי ניהול מהחיסכון הצבור משמעותיים יותר מדמי ניהול מהפקדה (0.1% מצבירה = 2% מהפקדות)

# האתגר הפנסיוני | החוסך



העולם הפנסיוני מציב  
בפני המעסיקים והחוסכים  
**אתגר אדיר**



## הסיבות העיקריות להשמדת ערך הפנסיה



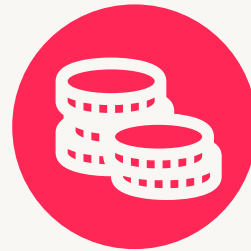
**סביבת**  
ריבית גבוהה



**פורשים**  
לפני הזמן



**התארכות**  
תוחלת החיים



**שימוש מוקדם בחיסכון הפנסיוני**  
(משיכת פיצויי פיטורין או קרן השתלמות)



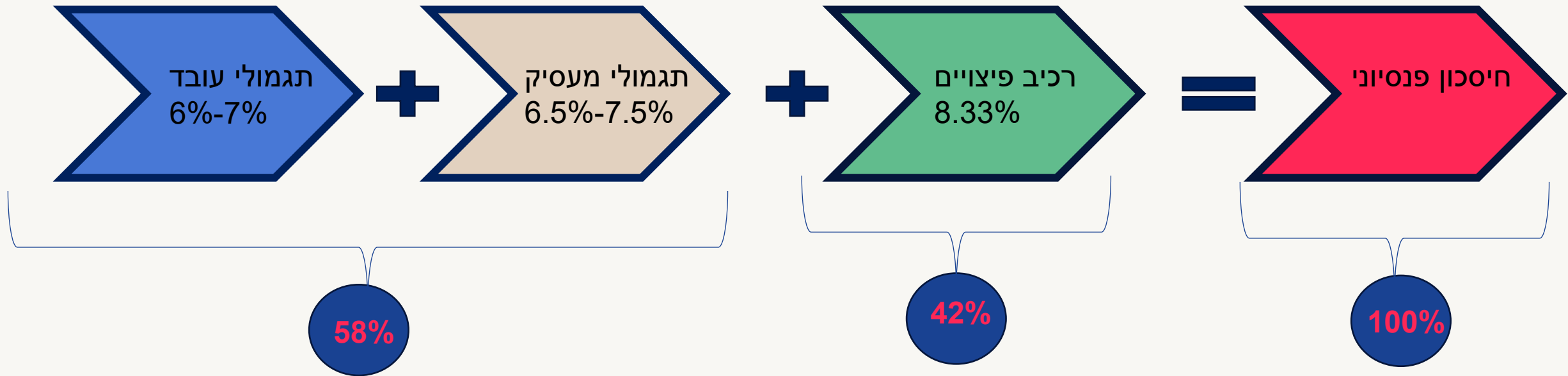
**ישנה ירידה מתמשכת**  
באיכות המוצרים הפנסיוניים

## האתגר הפנסיוני | ירידה מתמשכת באיכות המוצרים הפנסיוניים

- בכל התסריטים השכר ההתחלתי הוא 7,000 ₪
- בכל התסריטים ישנה הנחת גידול שנתי של 2% בשכר המבוטח
- בכל התסריטים מניחים שלא בוצע פדיון
- ביטוח מנהלים "ישן" - מקדם קצבה 157 לגיל 67 (על כל 157,000 ₪ מקבלים קצבה של 1,000 ₪)
- ביטוח מנהלים "חדש" - מקדם קצבה 200 לגיל 67 (על כל 200,000 ₪ מקבלים קצבה של 1,000 ₪)
- המספרים עוגלו לנוחות הקריאה

חיסכון	גיל התחלת העבודה	גיל סיום עבודה	שנות עבודה	שכר בגיל הפרישה	קצבה חודשית	הקצבה משכר אחרון
פנסיה ותיקה	30	67	37	14,000 ₪	9,800 ₪	70%
פנסיה חדשה	30	67	37	14,000 ₪	7,600 ₪	54%
ביטוח מנהלים ישן	30	67	37	14,000 ₪	8,920 ₪	60%
ביטוח מנהלים חדש	30	67	37	14,000 ₪	7,100 ₪	51%

## ממה מורכבת הפנסיה שלנו?



## משמעות משיכת הפיצויים לפני גיל פרישה

דוגמא לפגיעה בפנסיה של חוסך שהפקיד לפנסיה בגילאים 25-67  
בשכר ממוצע 9,000 ₪

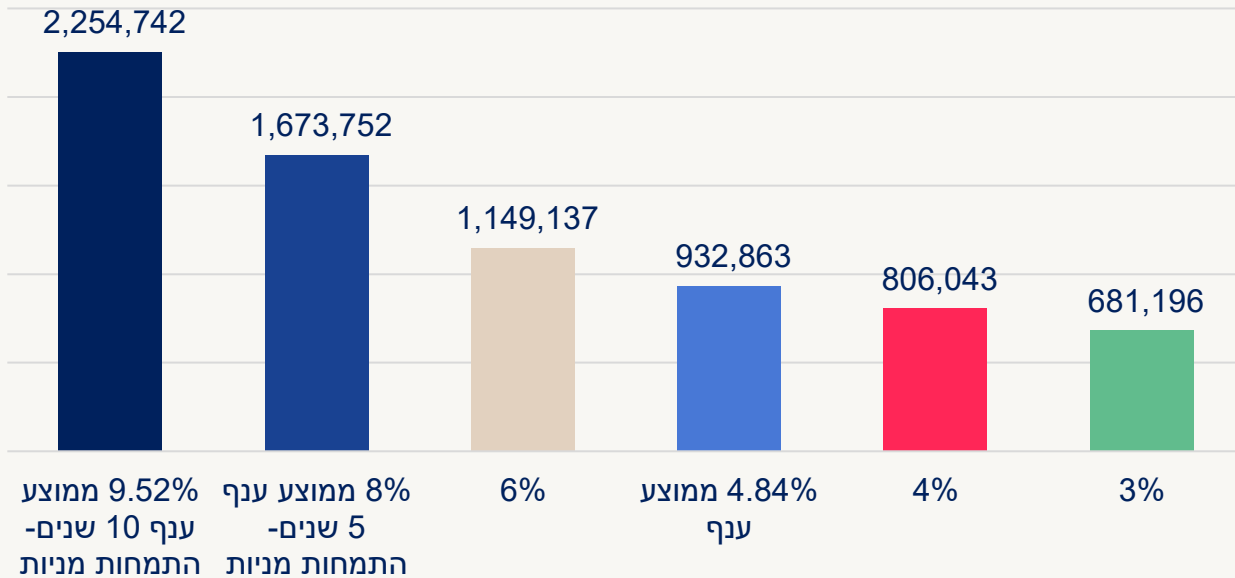


פנסיה	אומדן צבירה	סטטוס
9,870	1,960,000	החוסך לא פדה פיצויים
5,670	1,120,000	החוסך פדה פיצויים כל 5 שנים (בהחלפת מקומות עבודה)
8,950	1,780,000	פדיון חד פעמי בגיל 30

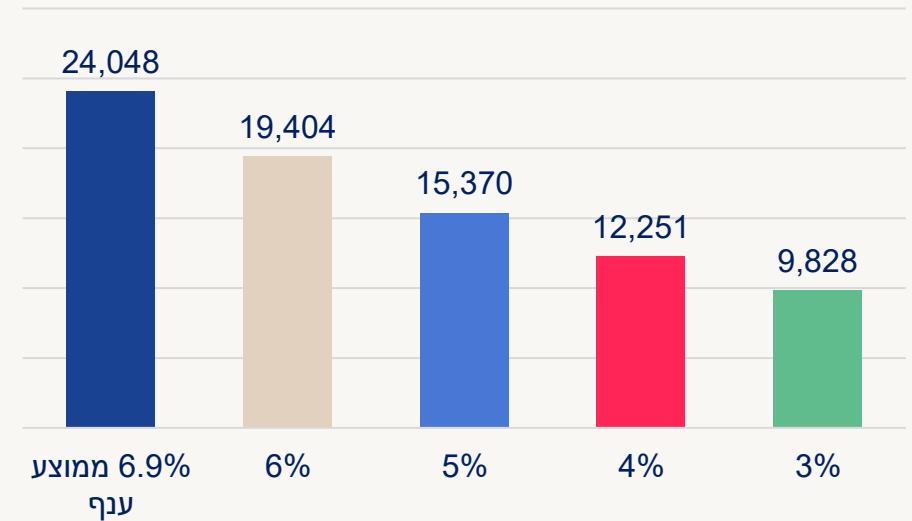
פגיעה של **42%** בפנסיה

## חשיבות התשואה

משמעות התשואה בתוכנית  
בקרן השתלמות



משמעות התשואה בתוכנית  
בקרן פנסיה



### המלצה -

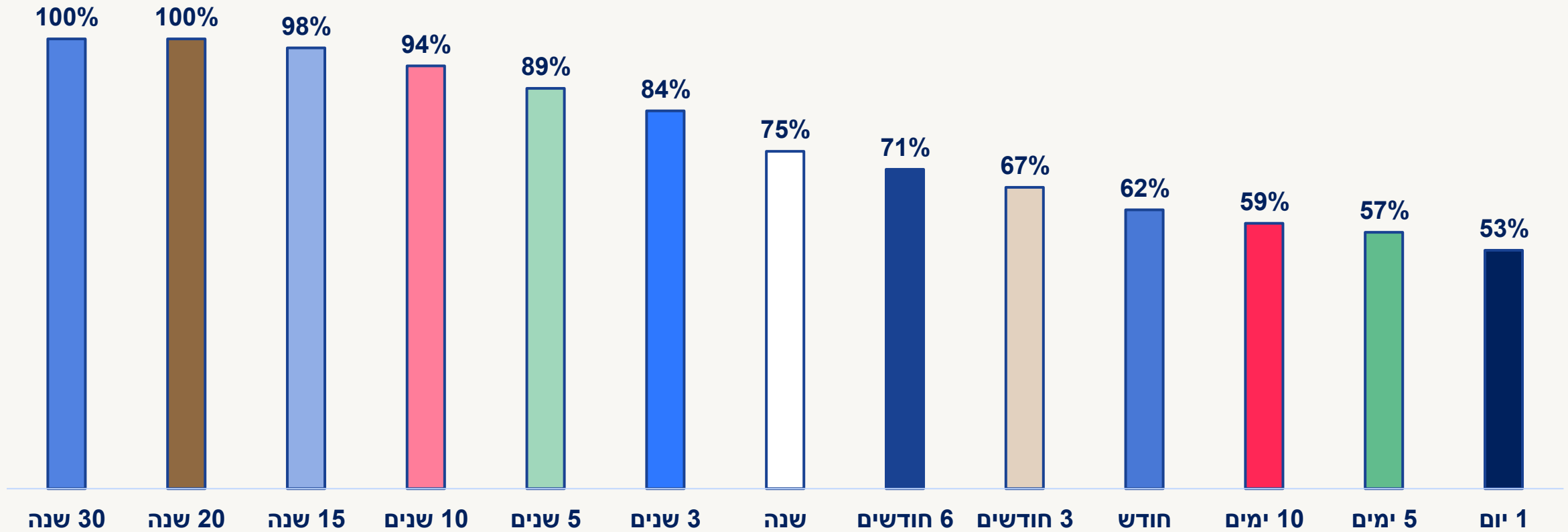
- אחת לתקופה לבדוק:
- האם אתה חוסך בקופה הנכונה
- האם אתה נמצא במסלול ההשקעות הנכון

### הנחות עבודה -

- גיל 35
- בקרן פנסיה כ-30% מהנכסים נהנים מאג"ח מובטח של 5.15%
- החישוב הוא עד למועד הפרישה.
- במועד הפרישה הנחנו תשואת שוק 4.00%

# האם שוק המניות יעלה השנה?

## סיכוי לרווח



## 3 כללי זהב למשקיע המתחיל



1. חיסכון לטווח ארוך

2. לפזר השקעות

3. לשנן טוב את סעיף 1 ו- 2

## טבלת תשואות בקרנות השתלמות במסלול הכללי (5.2026)

מ"ה	שם קופה	יתרת נכסים	תשואה M12	תשואה M36	תשואה M60	סטיית תקן M36	סטיית תקן M60	אלפא שנתית	שארפ ריבית חסרת סיכון
880	מיטב השתלמות כללי	35,311	18.48%	47.12%	50.87%	1.45	1.67	1.32	1.25
1093	אלטשולר שחם השתלמות כללי	28,862	15.03%	40.77%	33.88%	1.52	1.87	1.8-	0.76
12535	מור השתלמות - כללי	27,704	16.99%	46.63%	52.13%	1.32	1.5	1.68	1.39
964	הפניקס השתלמות כללי	24,410	18.77%	48.24%	48.75%	1.51	1.66	0.12	1.22
1162	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	23,558	15.53%	43.41%	47.36%	1.53	1.75	1.2	1.05
456	כלל השתלמות כללי	22,863	21.68%	49.13%	49.78%	1.57	1.7	0.36	1.26
962	אנליסט השתלמות כללי	22,190	18.80%	51.42%	54.72%	1.55	1.76	1.68	1.3
579	מגדל השתלמות כללי	20,772	18.93%	45.49%	48.97%	1.44	1.59	0.84	1.23
154	הראל השתלמות כללי	15,576	19.52%	42.64%	46.57%	1.49	1.62	0.72	1.14
828	מנורה השתלמות כללי	13,765	19.83%	46.15%	47.71%	1.48	1.65	0.36	1.2
1290	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב'	621	17.32%	46.46%	36.80%	1.87	2.25	2.64-	0.74
13229	אינפיניטי השתלמות כללי	369	21.17%	51.99%	55.09%	1.63	1.91	0.72	1.22

## טבלת תשואות בקרנות השתלמות במסלול המנייתי (5.2026)

מ"ה	שם קופה	יתרת נכסים	תשואה M12	תשואה M36	תשואה M60	סטיית תקן M36	סטיית תקן M60	אלפא שנתית	שארפ ריבית חסרת סיכון
963	אנליסט השתלמות מניות	17,899	31.36%	87.75%	90.31%	3.01	3.47	2.04	1.16
12536	מור השתלמות - מניות	14,447	32.26%	89.59%	85.60%	2.67	2.95	1.32	1.32
8563	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	13,564	29.44%	82.73%	88.23%	2.76	3.2	2.16	1.2
883	מיטב השתלמות מניות	7,334	35.00%	91.04%	86.01%	2.91	3.32	0	1.21
968	הפניקס השתלמות מניות	6,617	33.48%	88.42%	78.93%	2.99	3.26	1.68-	1.15
1377	אלטשולר שחם השתלמות מניות	6,323	25.15%	73.27%	54.88%	2.96	3.49	3.72-	0.82
763	הראל השתלמות מסלול מניות	4,355	37.92%	89.60%	87.98%	3.08	3.35	0.12-	1.22
1350	כלל השתלמות מניות	4,176	40.01%	92.54%	80.10%	3.15	3.45	2.28-	1.16
869	מגדל השתלמות מניות	3,891	35.51%	91.52%	86.99%	2.96	3.24	0.12-	1.24
1256	מנורה השתלמות מניות	2,751	36.43%	90.30%	83.01%	3.04	3.36	0.96-	1.17
1537	אינפיניטי השתלמות מניות	1,108	35.48%	94.86%	107.99%	2.78	2.86	5.64	1.54



## מורכבות ניהול נכסים פנסיוניים ופיננסיים

**מהו** תמהיל המוצרים הפנסיוניים הנכון?

קרן פנסיה מקיפה/ קרן פנסיה כללית/ ביטוח מנהלים/ קופת גמל?



**האם** נכון לשלב ביניהם?



**האם** כל תמהיל נכון לכל עובד או שהוא תלוי גיל ומצב משפחתי?



**מהו** המוצר המועדף בעידן שלאחר ביטול המקדמים בביטוח מנהלים?



**מה** עדיף ביטוח מנהלים או קרן פנסיה?



**מהם** מסלולי הביטוח הנכונים בקרנות הפנסיה?



**מהם** סכומי הביטוח הנדרשים?



# שינויים במאזן אקטוארי

מאזן האקטוארי - סיכום אחרי המלחמה:

השוואת עודף (גרעון) אקטוארי לעמיתים (לא כולל פנסיונרים) - שנת 2023 - קרנות מקיפות

אלטשולר	מיטב דש	הפניקס	כלל	הראל	מנורה מבטחים	מגדל מקפת	
-0.15%	0.01%	0.18%	-0.01%	-0.05%	-0.01%	0.03%	א. מקרי מוות - מבוטחים
0.07%	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	ב. מקרי מוות פנסיית זקנה ושירים
-0.05%	-0.08%	0.00%	-0.03%	0.00%	0.02%	0.03%	ג. מקרי מוות - נכים
-0.85%	-1.04%	-0.46%	-0.20%	-0.15%	-0.35%	-0.67%	ד. יציאה לנכות
0.44%	0.28%	0.14%	0.05%	-0.01%	0.18%	0.42%	ה. חזרה מנכות
0.84%	0.81%	0.00%	0.00%	-0.01%	0.00%	0.00%	ו. ביטוח משנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	ז. פרישות במהלך השנה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	ח. שינויים בשיטות והנחות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	ט. שינויים בתקנון הקרן
-0.04%	0.03%	0.02%	0.02%	-0.01%	-0.01%	0.05%	י. גורמים אחרים
0.26%	0.03%	-0.12%	-0.17%	-0.22%	-0.18%	-0.14%	סה"כ עודף (גרעון) הנובע מהגורמים המפורטים לעיל
-0.46%	-0.84%	-0.32%	-0.18%	-0.16%	-0.15%	-0.22%	סיכום עודף (גרעון) מנכות - סעיפים ג-ה

# שינוי עלויות בקרנות פנסיה

ייקור תעריפי הנכות ממוצע לגילאים נבחרים ל1000 ₪ פנסיית נכות

% שינוי		מקדמים חדשים		מקדמים ישנים		גיל
אשה	גבר	אשה	גבר	אשה	גבר	
12.1%	19.3%	7.44	6.35	6.64	5.32	30-39
11.7%	10.5%	15.40	13.38	13.78	12.11	40-49
23.9%	10.8%	27.92	27.17	22.53	24.53	50-59
7.6%	29.6%	16.35	26.68	15.20	20.58	60-66

## פערי הפנסיה המגדריים | נתוני מפתח

**8+ שנים**

שנות פנסיה נוספות  
לאישה לעומת גבר

**34%**

פער שכר חודשי  
ישראל 2022

**נח 398,000**

צבירה ממוצעת  
נשים גיל 50–54

**נח 537,000**

צבירה ממוצעת  
גברים גיל 50–54

פערי הפנסיה בין נשים לגברים בישראל מגיעים ל-32% אחרי גיל 67. זו תוצאה של שכר נמוך, קנס אימהות, גיל פרישה מוקדם ותוחלת חיים ארוכה יותר.

## פערי הפנסיה המגדריים | הסיפור האמיתי מאחורי המספרים

כשגבר מגיע לגיל 50 הוא כבר נהנה מ-537 אלף ₪ בממוצע בקרן הפנסיה שלו. אשתו לעומת זאת תסתפק לרוב ב-398 אלף ₪ בלבד. הפער הזה לא נוצר בן לילה — הוא נבנה שנה אחרי שנה, החלטה אחרי החלטה.

"בגיל 40 זה נראה לך מעבר להרי החושך — וזו טעות גדולה."  
— י', 67, אשתו פרשה עם אלפי שקלים בודדים בפנסיה

"בחרתי בעבודות שיאפשרו לי לגדל את הילדים שלי, עברתי בין עבודות  
והרווחתי הרבה שנים פרוטות."  
— א', 75, קצבת פנסיה 4,000 ₪ בלבד

"הפער בפנסיות הוא נגזרת ישירה של פערי השכר בשוק העבודה, וזו כבר בעיה לאומית מהמעלה הראשונה."  
— מיכל היימן, מנהלת מחלקת פנסיה, רשות שוק ההון

## פערי הפנסיה המגדריים | 5 הסיבות שיוצרות את הפער

### 1 פער שכר מובנה

כל שקל פחות = הפקדה קטנה יותר. OECD 21% פער בשכר החציוני — הרביעי בגובהו ב-

### 2 קנס האימהות

הכנסת אמהות צונחת בחדות לאחר לידה — עשור אח"כ עדיין נמוכה ב-28%.

### 3 חופשות לידה ומשרות חלקיות

חופשות ללא הפקדות יוצרות חורים בצבירה. OECD שיעור פריון 2.87 — כפול מממוצע

### 4 גיל פרישה מוקדם + תוחלת חיים

נשים מבלות 8 שנים יותר בפנסיה. 82 vs נשים פורשות ב-63, גברים ב-67. תוחלת חיים: 86

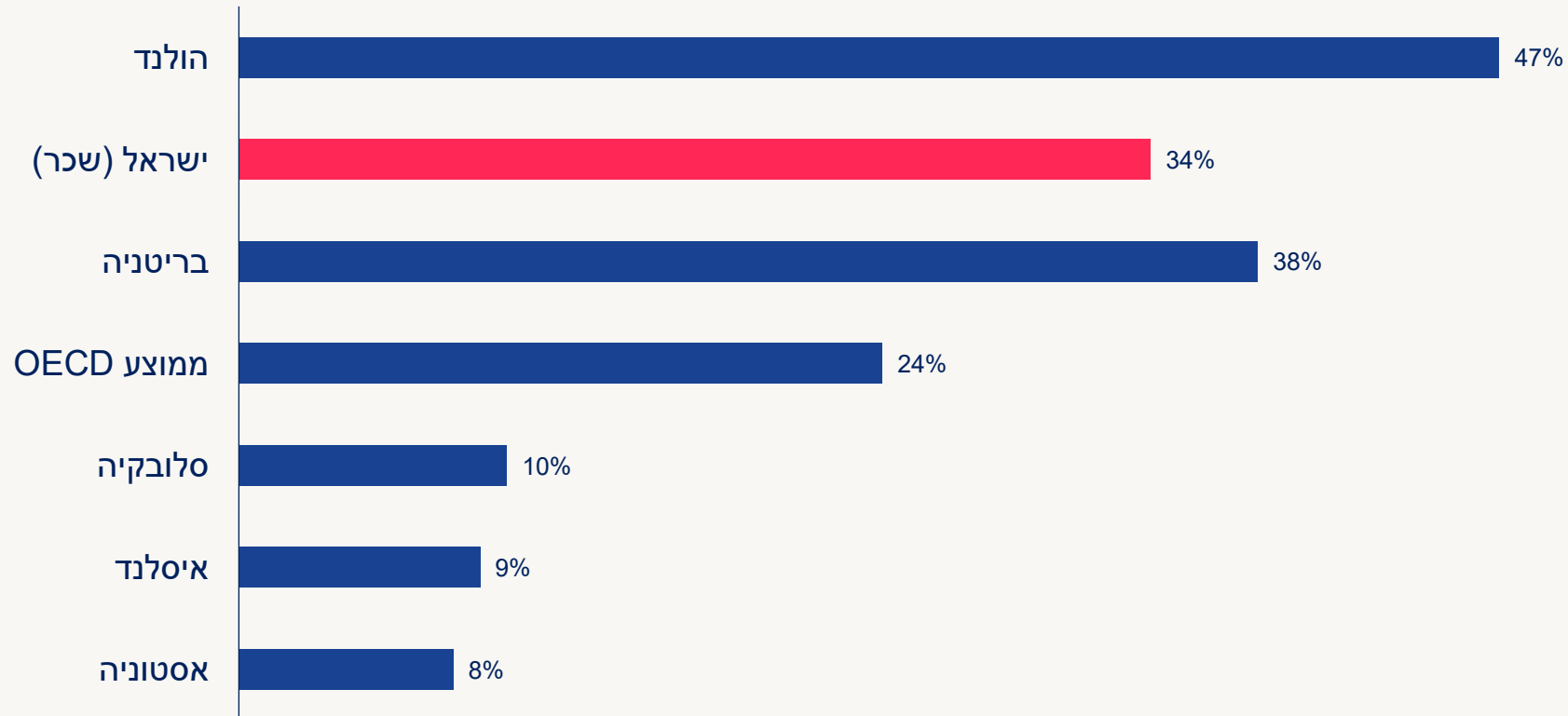
### 5 מכפיל גיל הפרישה

גבר עם מיליון ₪: 4,995 ₪/חודש. אישה עם אותה צבירה: 4,509 ₪ בלבד. פער של ~10%.

## פערי הפנסיה המגדריים | השוואה בינלאומית

פערי פנסיה מגדריים — השוואה בינלאומית (%)

■ אסטוניה ■ איסלנד ■ סלובקיה ■ ממוצע OECD ■ בריטניה ■ ישראל (שכר) ■ הולנד



## פערי הפנסיה המגדריים | המלצות – מה צריך לשנות

01

### הפקדות פנסיוניות בחל"ת

המשך הפקדות בחופשת לידה. כל חודש ללא הפקדה מאבד עשרות שנות ריבית דריבית

02

### השוואת גיל פרישה ל-67

גיל פרישה מוקדם = פחות זמן לצבור, יותר זמן לנצל. העלאה ל-67 תצמצם את הפער.

03

### לוחות תמותה מאוחדים

באיחוד האירופי חישוב לפי מגדר נאסר. פנסיה לא צריכה להעניש על תוחלת חיים ארוכה.

04

### התחילו מוקדם – מאוד

פתיחת קרן לפני גיל 18, מסלול מנייתי, והפקדות קטנות יוצרים אפקט ריבית דריבית עצום.

05

### טיפול בשורש: שוק העבודה

צמצום פערי שכר, שיתוף גברים בחופשות לידה, מדיניות שלא מענישה אמהות.

06

### אוריינות פיננסית

בדיקת מסלול השקעה, התמקחות על דמי ניהול, מסלול מנייתי עדיף לטווח ארוך.

## פערי הפנסיה המגדריים | הנקודה הקריטית שמוחמצת

**כל הפתרונות הפנסיוניים הם תרופות סימפטומטיות בלבד.**

אישה שפועלת בצורה רציונלית לחלוטין — לוקחת חופשת לידה מלאה, עובדת קרוב לבית, עוברת למשרה חלקית בגלל ילדים — מענישה את עצמה פנסיונית לכל החיים.

זה כשל מדיניות, לא כשל אישי.

**עד שלא יתוקן "קנס האמהות" ברמה לאומית:**

- שיתוף גברים בחופשת לידה
- מסגרות ציבוריות לילדים
- ענישת מעסיקים על פערי שכר

שאר ההמלצות הן טלאים על בגד קרוע.

# אז איך עושים את זה?

---



# כיצד בונים תיק פנסיוני? - הבחירות החשובות



1

## מבנה התיק הפנסיוני

**בחירת סוגי מוצרים ושילוב ביניהם**  
קרן פנסיה מקיפה/משלימה/  
ביטוח מנהלים/קופת גמל

**בחירת היצרן**  
בחירת חברת הביטוח  
זהות קרן הפנסיה  
זהות קופת גמל

- מקדם
- ביצועי תשואה
- הטבות בדמי ניהול
- עלויות ביטוח
- חיתום רפואי

2

## כיסויים ביטוחיים

**אובדן כושר עבודה/נכות**  
משכר מלא 75%  
67תוקף עד גיל

**ביטוח חיים**  
קרן פנסיה - פנסיית שאירים  
לפי בחירת מסלול ביטוח  
**ביטוח מנהלים וביטוח פרט**  
סכום חד פעמי לפי תעריף  
חברת הביטוח

בכל העלאת שכר, מעבר בין  
עבודות, חל"ת יש לשמר  
כיסויים ביטוחיים

3

## מסלולי השקעה

**מסלול השקעה**  
בכל תוכנית יש לבחור  
מסלול השקעה  
לפי העדפת סיכון  
לפי גיל

מומלץ לבחון אחת  
לתקופה את התשואות  
במסלולי ההשקעה  
ולשנות אם נדרש

4

## נושאים נוספים

**מוטבים**  
עדכון מוטבים בכל הקופות  
בהתאם למצב משפחתי  
**יש לעדכן מוטבים בשינוי  
מצב משפחתי**

**פרטים אישיים**  
יש לעדכן כתובת בכל שינוי  
**חיבור לאתרי חברות ביטוח**  
**לעקוב אחרי תשואה,  
הפקדות, דמי ניהול**

# כיצד ניתן להגדיל את החסכון הפנסיוני?

## תשואה ומסלולי השקעה

- ✓ תמיד השוו תשואות לעומת קופות חלופיות
- ✓ בדקו אם מסלול ההשקעה תואם את גילכם והעדפת הסיכון שלכם.

## דמי ניהול

- ✓ וודאו שדמי הניהול תואמים את ההטבה
- לה אתם זכאים, בהתאם לתוכנית שברשותכם
- ✓ אם אתם בחברה שלא בהסכם, כדאי לשקול לעבור לחברה בה יש הטבה בדמי ניהול

## הפקדות

- ✓ בדקו שההפקדות לתוכניות תקינות ותואמות את השכר שלכם
- ✓ בדקו שאין תגודתיות בהפקדות

## ביטוח חיים ושאירים

- ✓ **בביטוח מנהלים או ביטוח חיים פרטי** - בדקו שסכום הביטוח שרכשתם תואם את הצרכים שלכם לפי גיל ומצב משפחתי, ביטוח חיים לפני 4/2019 חובה לבדוק ולהשוות עלויות
- ✓ **בקרן פנסיה:**
- ✓ **אם יש לכם משפחה וילדים קטנים** – וודאו שכיסוי לשאירים הוא מקסימלי
- ✓ **אם אתם רווקים/ות** - וודאו שאתם במסלול רווק המבטל ביטוח שאירים, הביטוח חוזר להיות פעיל אוטומטית לאחר שנתיים.
- ✓ **אם התחתנתם לאחר תקופת רווקות** - וודאו שבוטל מסלול רווק, אחרת אין כיסוי שאירים.

בכל שאלה  
יש להתייעץ עם סוכן  
ההסדר הפנסיוני שלך  
או נציג קרן הפנסיה

## הנושאים שטופלו בחודשים האחרונים



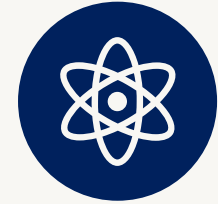
## כדי לענות על האתגר הפנסיוני נבקש -



**להנגיש**  
את המידע  
הפנסיוני האישי



**למנוע**  
שימוש בשפה  
שאינה מובנת לעובד



**ליצור**  
יעוץ פנסיוני המתחשב  
במכלול המשפחתי, ולא  
רק בהכנסתו של העובד



**לוודא**  
שמנהל התיק הוכשר  
למתן השירותים המקצועיים  
לתא המשפחתי



**לספק**  
שירות מותאם אישית,  
במקום הגישה של  
one size fits all



**ללמד**  
אנשים כיצד לתכנן  
פיננסית את העתיד

**תכליתה של התוכנית הפנסיונית ליצור הגנות על עתידם הפיננסי של העובד ומשפחתו**

# הטבות בדמי ניהול קרנות פנסיה

מודל דמי ניהול				שם היצרן
דמי ניהול מודל צבירות גבוהות 350,000 ₪ ומעלה		דמי ניהול		
מצבירה	מפרמיה	מצבירה	מפרמיה	
0.08%	1.65%	0.15%	0.9%	מנורה מבטחים
0.05%	1.75%	0.13%	0.9%	מגדל
אין הסכם		0.15%	1%	מור פנסיה
מבטיחה	פנסיה	0.135%	0.9%	כלל
		0.22%	1%	מיטב דש פנסיה

**בדקו שדמי הניהול שלכם תואמים את הסכם תעבורה**



\* מעבר למודל צבירות גבוהות מחייב את חתימת הלקוח

# אנשי קשר לצורך תיאום פגישה

מייל	פרטי הנציג		שם היצרן
	טלפון	שם הנציג	
Aharoni@menoramivt.co.il	050-4049230	אילן אהרוני	מנורה מבטחים
<a href="mailto:aviort@migdal.co.il">aviort@migdal.co.il</a> <a href="mailto:shellyc@migdal.co.il">shellyc@migdal.co.il</a>	054-8377889 054-7711272	אביאור טייב שלי כהן	מגדל
	4544* שלוחה 1	מוקד שירות	מור פנסיה
meitalleg@clal-ins.co.il	052-5457285	מיטל לגאמי	כלל
	3366*	מוקד שירות	מיטב דש פנסיה

מדנס סוכנות לביטוח – עדי כהן

נייד - 054-6280004



# בעוד שנים רבות

---



## תכנית כלכלית לחיים



**זכרו!**

כשתגיעו לגיל פרישה, למימוש יעד כלכלי שהגדרתם או חלילה בקרות אירוע ביטוחי לא יהיו מרווחי טעות -  
**ניהול נכסים פנסיונים ופיננסיים זהו מקצוע**

צרכנים נבונים מבינים שלעמוד באתגרים אלו לבד, ללא ידע פיננסי ופנסיוני או זמן לטפל במכלול הנושאים הנדרשים, זו משימה שאינה פשוטה ולכן יש להיעזר בגורמים המקצועיים היכולים לסייע בתכנון וניהול מורכב זה.



# תכנית כלכלית לחיים ולפרישה

"ההכנה היא הכל!"

---

נח לא התחיל לבנות את  
התיבה כשהתחיל לרדת גשם...

ללא תכנון מפורט וריאלי

הדרך להשגת מטרותיך

ויעדיך היא ... מזל".

## תחומי אחריות



### אחריות המתפעל הפנסיוני

לוודא כי ההפקדות  
יועברו להסדרים  
הפנסיוניים ע"פ  
בקשת העובד



### אחריות הסוכן/מנהל ההסדר

לקיים פגישות יעוץ עם  
העובד אחת לשנתיים,  
לבצע שינויים נדרשים  
מול היצרנים בעדכוני  
שכר ובצמתי חיים,  
לתת שירות שוטף  
ומענה לעובדים  
הנמצאים בטיפול



### אחריות המעסיק

להעביר תשלומים  
להסדרים הפנסיוניים  
ע"פ דרישת העובד  
ובהתאם לבחירותיו



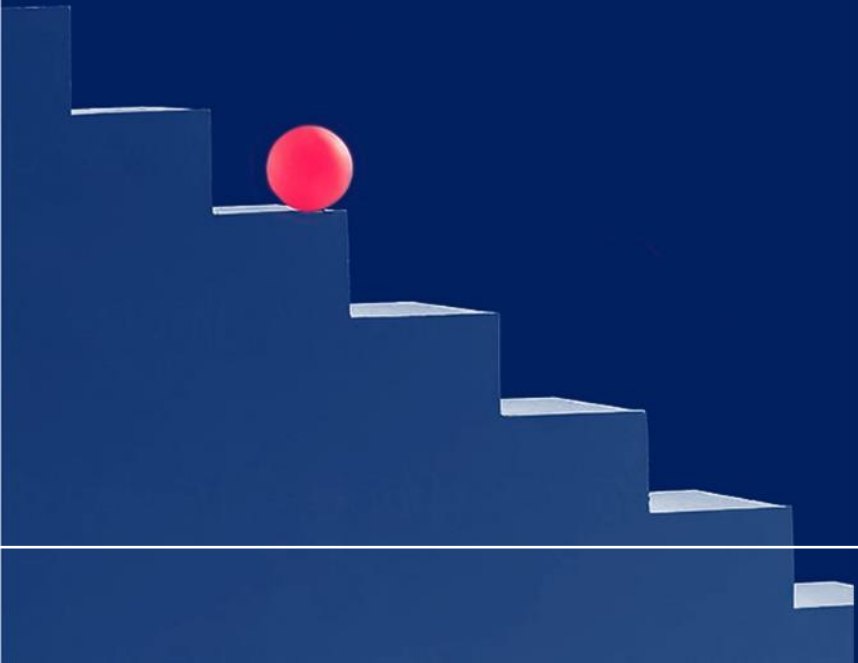
### אחריות העובד

בחירת המוצרים  
הפנסיוניים לאחר  
קבלת ייעוץ,  
בחירת סוכן הביטוח,  
שינוי פרטים אישיים,  
בדיקה דוחות שנתיים  
הודעה למעסיק על שינוי  
או ניווד קופה

# החזון שלנו

לייצר לעובדי החברה  
**עתיד פיננסי טוב יותר**  
וסטנדרט חדש של **שירות,**  
**אמינות ושקיפות**





**תודה רבה**