

פנסיה מקיפה מול משלימה

המדריך המלא – מה ההבדל באמת,
ולמי כל אחת מתאימה.

ליאור קרני · מתכנן פיננסי | עודכן יוני 2026



בעלי שכר גבוה שההפקדה שלהם חוצה את התקרה

צעירים שרוצים מסלול מנייתי מלא

למי זה רלוונטי

10 דק' קריאה

פותחים את הר הביטוח ורואים שתי שורות: "קרן פנסיה מקיפה" ו"קרן פנסיה משלימה". נשמע אותו דבר – אבל בפועל אלה שני מוצרים עם היגיון שונה לגמרי. המדריך הזה עושה סדר: מה ההבדל האמיתי, מי צריך משלימה, ואיך כל אחת מתנהגת כשהשוק עולה.

100%

חשיפה אפשרית למניות במשלימה

30%

משיעור נכסי המקיפה תחת ההבטחה

5.15%

תשואה ריאלית מובטחת על חלק
מהמקיפה

במדריך הזה

- 01 מה זה בכלל מקיפה ומשלימה
- 02 הבטחת התשואה – הלב של ההבדל
- 03 תקרת ההפקדה – מי "גולש" למשלימה
- 04 טבלת השוואה – מקיפה מול משלימה
- 05 הכיסויים הביטוחיים
- 06 דוגמה במספרים – שוק עולה
- 07 למי באמת מתאימה משלימה
- 08 איך לסדר את שתיהן נכון
- 09 טעויות נפוצות
- 10 צ'קליסט פעולה
- 11 שאלות נפוצות
- 12 מילון מונחים

01 מה זה בכלל מקיפה ומשלימה

שתיהן קרנות פנסיה – חיסכון לקצבה לגיל פרישה, שמושקע בשוק ההון. אבל ההיגיון מאחורי כל אחת שונה.

קרן פנסיה מקיפה היא ברירת המחדל שכמעט כולם מכירים. היא נהנית מהטבה ייחודית של המדינה – *הבטחת תשואה* על חלק מהכסף – וכוללת באופן אוטומטי גם כיסויים ביטוחיים (נכות ושאיירים). בגלל ההטבה הזו, יש עליה **תקרת הפקדה חודשית**.

קרן פנסיה משלימה (נקראת גם "כללית") נכנסת לתמונה בדיוק במקום שבו המקיפה נעצרת. אין בה הבטחת תשואה, אין עליה תקרת הפקדה, והיא מאפשרת חשיפה של עד 100% למניות. ברירת המחדל בה היא חיסכון בלבד – בלי ביטוח, אלא אם בוחרים להוסיף.

02 הבטחת התשואה – הלב של ההבדל

זה הסעיף שמסביר כמעט הכל. בקרן **מקיפה**, המדינה מתחייבת להשלים תשואה **ריאלית של כ-5.15% בשנה** (צמודה למדד) על כ- **30% מנכסי הקרן**. זו "כרית ביטחון" – אם השוק על אותו חלק הניב פחות, המדינה משלימה את ההפרש.

בעבר זה נעשה דרך "אג"ח מיועדות" (איגרות חוב ממשלתיות מיוחדות שלא נסחרות בשוק). מאז רפורמת אוקטובר 2022 הוחלף המנגנון בהבטחת תשואה ישירה – אבל הרעיון ללקוח נשאר זהה: חלק מהכסף מוגן.

מקיפה – חלק מהכסף מוגן

על כ-30% מהצבירה יש רצפת תשואה ריאלית. זה מקטין תנודתיות, אבל גם מגביל את החשיפה המלאה למניות – אי אפשר להיות 100% מנייתי על כל הכסף.

משלימה – אין הבטחה, אבל אין תקרה

אין רצפת תשואה, ולכן גם אין מגבלת 30% ואין תקרת הפקדה. אפשר להיות 100% חשוף לשוק ההון – כל הסיכון, וכל הפוטנציאל, עליך.

חשוב לדייק

ההבטחה היא **ברמת הקרן כולה**, לא 30% מהצבירה האישית של כל חוסך בנפרד. חלוקת ההטבה הפנימית בין קבוצות גיל ומסלולים נקבעת בתקנות ומתעדכנת מעת לעת. השיעור והאחוז נכונים למרבית המקרים ל-2026 ועשויים להשתנות.

03 תקרת ההפקדה – מי "גולש" למשלימה

בגלל שיש הבטחת תשואה, המדינה הגבילה כמה אפשר להפקיד למקיפה בכל חודש. **מעבר לתקרה – הכסף לא יכול להישאר במקיפה**, והוא מנותב למכשיר אחר. וכאן בדיוק נכנסת הקרן המשלימה.

תקרת ההפקדה למקיפה · 2026

התקרה החודשית מוגדרת כ- **20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק** – כ- **5,645 ש"ח בחודש** (סך כל הרכיבים: עובד + מעסיק + פיצויים). זה כולל את כל ההפרשות יחד.
הפקדה מעבר לסכום הזה **גולשת לקרן משלימה** – לרוב באותה חברה מנהלת, ואצל מעסיקים גדולים זה קורה כמעט אוטומטית.

מי מגיע לתקרה? בגדול, שכיר שמרוויח מעל כ-27,000–30,000 ש"ח בחודש (תלוי באחוזי הפרשה במקום העבודה). מתחת לזה – רוב השכירים כלל לא נוגעים בתקרה, וכל החיסכון שלהם נשאר במקיפה.

המשלימה לא מתחרה במקיפה – היא ממשיכה אותה בדיוק במקום שבה היא נעצרת.

04 טבלת השוואה – מקיפה מול משלימה

הנה התמונה המלאה במבט אחד. שים לב שכל שורה היא בעצם החלטה – מה חשוב לך יותר: הגנה, או חשיפה מלאה.

קרון משלימה (כללית)	קרון מקיפה	
אין הבטחה כלל	כן – ~5.15% ריאלי על ~30% מהנכסים	הבטחת תשואה
עד 100%, לבחירתך	מוגבלת (חלק מהכסף "תפוס" בהבטחה)	חשיפה למניות
אין תקרה	כ-5,645 ש"ח (2026)	תקרת הפקדה חודשית
ברירת מחדל: חיסכון בלבד (אופציונלי להוסיף)	נכות ושאיירים – מובנה אוטומטית	כיסוי ביטוחי
שכר גבוה מעל התקרה / רוצים 100% מניות	רוב השכירים, עד התקרה	למי מתאים

שורה תחתונה: המקיפה היא הבסיס לרובנו. המשלימה היא תוספת – לכסף שמעל התקרה, או לסיכון שאתה רוצה לקחת בודעין.

05 הכיסויים הביטוחיים

פנסיה היא לא רק חיסכון – היא גם רשת ביטחון אם משהו קורה לפני גיל פרישה. כאן יש הבדל מהותי בין השתיים, ורבים מפספסים אותו.

מקיפה – ביטוח מובנה

כיסוי לאובדן כושר עבודה (נכות) ולשאירים נכלל אוטומטית, כחלק מהתקנון. אתה מבוטח מהיום הראשון, בלי לעשות כלום.

משלימה – ברירת מחדל בלי ביטוח

ברירת המחדל היא חיסכון טהור. רוצה כיסוי נכות ושאיירים גם פה? צריך לבחור אותו במפורש, וזה עולה פרמיה.

למה זה חשוב

אם הכיסוי הביטוחי שלך כבר ממוקסם במקיפה, ייתכן שאתה **לא רוצה** לשלם עליו שוב במשלימה – ואז מסלול "חיסכון בלבד" הוא דווקא יתרון. אבל אם זו הקרן הפנסיונית היחידה שלך, שווה לוודא שיש לך כיסוי. כל מקרה לגופו.

06 דוגמה במספרים – שוק עולה

בוא נראה איך ההבדל מתבטא בשנה טובה בשוק. ניקח חוסך צעיר במסלול מנייתי, ונניח **שנה שבה השוק עלה ב-12%**. נשווה איך מתנהג חלק מהכסף בכל קרן.

דוגמה להמחשה

נניח 100,000 ש"ח חיסכון. ב **משלימה** מנייתית, כל הסכום חשוף לשוק – בשנה של +12% הוא "עבד" בתשואה הזו על 100% מהכסף.

ב **מקיפה**, כ-30% מהכסף יושב תחת ההבטחה (תשואה ריאלית קבועה), ורק כ-70% חשוף במלואו לעלייה של 12%. בשנה חזקה – המשלימה תרוץ קדימה.

אבל הכיוון הזה עובד גם הפוך: בשנה שבה השוק יורד, חלק המקיפה המוגן בולם את הנפילה, בעוד המשלימה סופגת אותה במלואה. ההבטחה היא בדיוק רצפה – היא עוזרת למטה, ומגבילה קצת למעלה.

המספרים כאן הם להמחשה בלבד, לא תחזית. אף אחד לא יודע מה השוק יעשה בשנה נתונה – וזה בדיוק הרעיון: המקיפה קונה לך יציבות, המשלימה קונה לך פוטנציאל.

07 למי באמת מתאימה משלימה

המשלימה היא לא לכולם, וזה בסדר. הנה הפרופילים שבהם היא הגיונית:

01 שכר גבוה מעל התקרה

אם ההפקדה החודשית שלך לפנסיה חוצה את כ-5,645 ש"ח, העודף ממילא חייב להיכנס למשלימה. זה לא בחירה – זה איך שהמערכת בנויה. השאלה היחידה היא איך לנהל אותו.

02 מי שרוצה 100% חשיפה למניות

חוסך צעיר עם אופק ארוך, שמוכן לתנודתיות תמורת פוטנציאל גבוה, יכול להעדיף שהכסף יהיה חשוף במלואו לשוק – בלי שחלק ממנו "ננעל" תחת ההבטחה. המשלימה מאפשרת את זה.

03 מי שרוצה חיסכון נפרד מהביטוח

אם הכיסוי הביטוחי שלך כבר מסודר במקום אחר, מסלול "חיסכון בלבד" במשלימה מאפשר לך לחסוך בלי לשלם פעמיים על ביטוח.

ולמי כנראה לא

אם אתה מתחת לתקרה ורוצה את היציבות של ההבטחה – אין סיבה "לברוח" מהמקיפה למשלימה. המקיפה היא ברירת המחדל הטובה לרוב האנשים, בדיוק בגלל הכרית הזו.

08 איך לסדר את שתיהן נכון

ברוב המקרים זו לא שאלה של "או-או" אלא של סדר. הנה כלל אצבע פשוט:

01 קודם ממלאים את המקיפה עד התקרה

זו ההטבה הטובה ביותר – הבטחת תשואה + ביטוח מובנה. עד 5,645 ש"ח בחודש, הכל נכנס לכאן.

02 העודף – למשלימה, ובוחרים מסלול מודע

מה שמעבר לתקרה גולש למשלימה. אל תיתן לזה לשבת בברירת מחדל אקראית – בחר מסלול שמתאים לגיל ולאופק שלך (מנייתי לצעירים עם אופק ארוך).

03 בודקים דמי ניהול בשתיהן

שתי הקרנות גובות דמי ניהול. לפעמים העודף שגולש למשלימה יושב שם בתנאים פחות טובים מהמקיפה – שווה לבדוק ולהתמקח.

הערה: ההחלטה איך לחלק נכון תלויה בשכר שלך, בכיסויים הקיימים ובאופק שלך. אין כאן תשובה אחת לכולם – וזה בדיוק סוג הדבר ששווה לבדוק פרטנית.

09 טעויות נפוצות

✘ **לחשוב ש"משלימה" זה גרסה משודרגת של מקיפה.** זה לא. אלה שני מוצרים עם היגיון שונה – אחד עם הבטחה ותקרה, השני בלי שניהם.

✘ **להתעלם מהעודף שגולש למשלימה.** אצל בעלי שכר גבוה, חלק נכבד מהפנסיה יושב במשלימה – ולפעמים בברירת מחדל סולידית מדי או בדמי ניהול גבוהים.

✘ **להניח שיש לך ביטוח גם במשלימה.** ברירת המחדל היא חיסכון בלבד. אם הנחת שאתה מבוטח שם – בדוק.

✘ **לוותר על המקיפה כדי "להיות 100% מנייתי".** אם אתה מתחת לתקרה, אתה מוותר על הבטחת תשואה ועל ביטוח מובנה – מהלך שצריך לעשות רק בעיניים פקוחות.

✘ **לא לבדוק שהעודף בכלל מנותב נכון.** לא תמיד ההגדרה אצל המעסיק מדויקת. שווה לוודא שהשכר מעל התקרה באמת זורם למשלימה.

צ'קליסט פעולה – 5 דקות ✓

בדקתי בהר הביטוח אילו קרנות יש לי – מקיפה, משלימה, או שתיהן

בדקתי אם ההפקדה החודשית שלי חוצה את התקרה (כ-5,645 ₪)

אם יש לי משלימה – בדקתי באיזה מסלול היא, ושהוא מתאים לגיל שלי

וידאתי שיש לי כיסוי ביטוחי (נכות ושאירים) במקום שצריך

השוויתי דמי ניהול בין הקרנות והתקשרתי להתמקח אם צריך

11 שאלות נפוצות

אם יש לי משלימה – סימן שמשהו לא בסדר?

ממש לא. אם יש לך משלימה זה בדרך כלל אומר שהשכר שלך חוצה את תקרת המקיפה, או שמישהו פתח לך אותה במכוון לחשיפה מנייתית. זה תקין לחלוטין – רק כדאי לוודא שהיא מנוהלת נכון.

המשלימה מסוכנת יותר?

היא יכולה להיות תנודתית יותר, כי אין בה כרית של הבטחת תשואה ואפשר להיות בה 100% מנייתי. בטווח ארוך זה לא בהכרח "סיכון רע" – זה פשוט יותר חשיפה לשוק, עם יותר פוטנציאל ויותר תנודות.

אני מתחת לתקרה – צריך בכלל לדעת על משלימה?

פחות דחוף, אבל כן כדאי להבין את ההיגיון. רוב החיסכון שלך כנראה יושב במקיפה ונהנה מההבטחה ומהביטוח המובנה. אם תרוויח יותר בעתיד, או תרצה חשיפה מנייתית מלאה – זה יהיה רלוונטי.

איפה דמי הניהול גבוהים יותר?

זה משתנה בין גוף לגוף. לפעמים העודף שגולש למשלימה יושב בתנאים פחות טובים מהמקיפה, פשוט כי אף אחד לא ביקש להשוות. שווה לבדוק את שתי הקרנות בנפרד.

הבטחת התשואה היא על כל הכסף שלי?

לא. ההבטחה היא ברמת הקרן כולה, וחלה על כ-30% מהנכסים. החלוקה הפנימית בין קבוצות חוסכים נקבעת בתקנות. בפועל, חלק מהחיסכון שלך מוגן וחלק חשוף לשוק.

מה קרה ל"אג"ח המיועדות"?

עד 2022 ההגנה ניתנה דרך אג"ח ממשלתיות מיוחדות. הן הוחלפו במנגנון של הבטחת תשואה ישירה (כ-5.15% ריאלי). מבחינתך כחוסך – הרעיון נשאר זהה: חלק מהכסף מקבל רצפת תשואה מהמדינה.

12 מילון מונחים

קרן מקיפה	קרן הפנסיה הסטנדרטית, עם הבטחת תשואה על חלק מהכסף וכיסוי ביטוחי מובנה. כפופה לתקרת הפקדה חודשית.
קרן משלימה (כללית)	קרן פנסיה ללא הבטחת תשואה וללא תקרה, שמאפשרת חשיפה של עד 100% למניות. מיועדת בעיקר להפקדות מעל התקרה.
הבטחת תשואה	התחייבות מדינה להשלים תשואה ריאלית (כ-5.15%) על כ-30% מנכסי הקרן המקיפה. "כרית ביטחון" שמגינה חלק מהכסף.
אג"ח מיועדות	איגרות חוב ממשלתיות מיוחדות שסיפקו את ההבטחה עד 2022, אז הוחלפו במנגנון הבטחת תשואה ישיר.
תקרת הפקדה	הסכום החודשי המקסימלי שאפשר להפקיד למקיפה — כ-5,645 ש"ח ב-2026 (20.5% מפעמיים השכר הממוצע). מעבר לכך — גולש למשלימה.
כיסוי נכות ושאיירים	רכיב הביטוח בפנסיה — תשלום אם מאבדים כושר עבודה, או לבני המשפחה במקרה פטירה. מובנה במקיפה, אופציונלי במשלימה.
הר הביטוח	מערכת ממשלתית (gov.il) שמרכזת את כל המוצרים הפנסיוניים שלך במקום אחד.



ליאור קרני · מנהיגות פיננסית

karnyoffice.co.il · info@karnyoffice.co.il · 055-442-4302

המדריך הוא מידע כללי ולא מהווה ייעוץ פנסיוני, ייעוץ מס או תחליף לבדיקה פרטנית של הנתונים שלך. שיעור הבטחת התשואה, אחוז הנכסים המובטח ותקרת ההפקדה נכונים למרבית המקרים לשנת 2026 ועשויים להשתנות. לפני כל פעולה – כדאי לבדוק את המצב הספציפי שלך מול גורם מוסמך.