

נושא	סעיף השוואה	משמעות	הפניקס פנסיה מקיפה	מבטחים החדשה	מקפת אישית	מיטבית עתודות	הראל פנסיה מקיפה
הכנסה קובעת ושכר מבוטח	הכנסה קובעת לנכות ושאירים	בחלק מן הקרנות קיימת מגבלה להכנסה הקובעת במקרה של גידול בשכר. מגבלה זו גורמת למבוטח להיות מכוסה רק בגין חלק משכרו לתקופה של עד שנתיים. לנושא זה השפעה גדולה גם בפנסיית חובה, עקב הגדלת שיעור התגמולים (וההכנסה המבוטחת) מדי שנה, עד לשנת 2013.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית הנכות והשאירים לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	קיימת מגבלה: הכנסה קובעת לפנסיית הנכות והשאירים לפי ממוצע הגבוה מבין 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות ב. 3 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות, אך לכל היותר כאמור בסעיף א' בתוספת 5%.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית הנכות והשאירים לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית הנכות והשאירים לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית הנכות והשאירים לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.
הכנסה קובעת ושכר מבוטח	חישוב ההכנסה המבוטחת במקרה של הפרשת תגמולים בשיעור של 10%	בחלק מן הקרנות נקבעת ההכנסה המבוטחת לפי חלוקת התגמולים שהופקדו בקרן ב-11.5%, גם במקרה בו מפרישים לפי 10%. הדבר פוגע בכיסוי של המבוטח. לדוגמה - מבוטח שהשכר ממנו מפרישים את דמי הגמולים לקרן הוא 10,000 ₪, יכוסה לפי הכנסה מבוטחת בגובה 8,696 ₪ בלבד (ולהלן - "פגיעה בהכנסה המבוטחת").	אין פגיעה בהכנסה המבוטחת - חישוב לפי 10%.	קיימת פגיעה בהכנסה המבוטחת, למעט במסלול הכללי. כתוצאה מכך, מבוטח בעל שיעור תגמולים הנמוך מ-11.50%, אינו יכול להיות מכוסה בפנסיית נכות בשיעור של 75% או של 100%, במידה והצטרף לקרן לאחר גיל 29 כזכר או 27 כנקבה.	אין פגיעה בהכנסה המבוטחת - חישוב לפי 10%.	אין פגיעה בהכנסה המבוטחת - חישוב לפי 10%.	קיימת פגיעה בהכנסה המבוטחת למבוטח שבחר בכל אחד מן המסלולים האישיים.
הכנסה קובעת ושכר מבוטח	חישוב ההכנסה המבוטחת במקרה של הפרשת תגמולים שאינה סטנדרטית	בחלק מן הקרנות נקבעת ההכנסה המבוטחת לפי חלוקת התגמולים שהופקדו בקרן באחוז מוגדר מראש, גם במקרה בו מפרישים לפי שיעור אחר. כתוצאה מכך, נגרם עיוות בחישוב ההכנסה המבוטחת בקרן, אשר לא תהיה שווה לשכר ממנו מופרישים לקרן דמי הגמולים בפועל.	אין עיוות בהכנסה המבוטחת. החישוב נערך לפי שיעור התגמולים המדויק בפועל, בין 10% ל-14.50% (בפנסיית חובה נערך החישוב לפי חלוקת התגמולים ב-10%, בהתאם למינימום שקבע האוצר).	קיים עיוות בחישוב ההכנסה המבוטחת בכל מקרה בו רכיב התגמולים אינו 11.50%, 12%, 13% או 14.50% בדיוק, וכן בכל מקרה בו רכיב התגמולים נמוך מ-11.50%, למעט במקרה בו רכיב התגמולים 10% בדיוק והמבוטח בחר במסלול הכללי (ורק בו).	אין עיוות בהכנסה המבוטחת. החישוב נערך לפי שיעור התגמולים המדויק בפועל, בין 10% ל-14.50% (בפנסיית חובה נערך החישוב לפי חלוקת התגמולים ב-10%, בהתאם למינימום שקבע האוצר).	קיים עיוות בחישוב ההכנסה המבוטחת בכל מקרה בו רכיב התגמולים אינו 11.50%, 10%, או 14.50% בדיוק.	קיים עיוות בחישוב ההכנסה המבוטחת בכל מקרה בו רכיב התגמולים אינו 11.50%, 10%, או 14.50% בדיוק.
מסלולי הביטוח	שיעור הכיסוי לנכות במסלול ברירת המחדל	מבוטח שהצטרף ברשימה ולא בחר את מסלול הביטוח בקרן, יבוטח במסגרת מסלול ברירת המחדל. רלוונטי למבוטחים שהצטרפו ללא ייעוץ ולרוב מבוטחי פנסיית חובה ולכן נפוץ מאוד.	כיסוי בשיעור של 75% לגבר ולאשה בכל גיל.	לא קיים כיסוי בשיעור של 75% בכל גיל. שיעור הכיסוי לזכר שהצטרף מעל גיל 29 ולנקבה מעל גיל 27 נמוך מ-75%. בגיל 50, לדוגמה - לזכר ו-17.9% לנקבה.	לא קיים כיסוי בשיעור של 75% בכל גיל. שיעור הכיסוי למבוטח שהצטרף מעל גיל 40 נמוך מ-75%. בגיל 50, לדוגמה, שיעור הכיסוי הוא 50%.	לא קיים כיסוי בשיעור של 75% בכל גיל. שיעור הכיסוי לזכר שהצטרף מעל גיל 29 ולנקבה מעל גיל 25 נמוך מ-75%. בגיל 50, לדוגמה - לזכר ו-17.1% לנקבה.	לא קיים כיסוי בשיעור של 75% בכל גיל. שיעור הכיסוי לזכר שהצטרף מעל גיל 25 ולנקבה מעל גיל 25 נמוך מ-75%. בגיל 50, לדוגמה - לזכר ו-17.0% לנקבה.

נושא	סעיף השוואה	משמעות	הפניקס פנסיה מקיפה	מבטחים החדשה	מקפת אישית	מיטבית עתודות	הראל פנסיה מקיפה
מסלולי הביטוח	מסלול מוטה שאירים לגיל 60	מסלול המאפשר למבוטח לרכוש פנסיית שאירים מקסימאלית ופנסיית נכות מינימאלית לגיל 60. מסלול זה חשוב בכל המקרים בהם המעסיק רוכש לעובד ביטוח לאובדן כושר עבודה בגין כל השכר בפוליסה נפרדת, ומגדיל את הפנסיה בשיעור של עד 2%, בהשוואה למסלול מקביל לגיל 64/67.	קיים	לא קיים	קיים	לא קיים	קיים רק במסגרת המסלולים האישיים, בהם קיים עיוות בחישוב ההכנסה המבוטחת למבוטח שרכיב התגמולים שונה מ-11.50% או 14.50% בדיוק.
מסלולי הביטוח	מסלולי הביטוח בקרן	האם מסלולי הביטוח בקרן מאפשרים למבוטח מגוון רחב של אפשרויות ויכולת להתאים את מסלול הביטוח לצרכיו באופן פשוט.	קיימים 14 מסלולי ביטוח המאפשרים בחירה רחבה, פשוטה ומובנית של מסלול הביטוח בקרן.	קיימים 8 מסלולי ביטוח המאפשרים בחירה סבירה, אך לא מקיפה.	קיימים 10 מסלולי ביטוח ומגוון מסלולים אישיים המאפשרים בחירה רחבה, אך מורכבת.	קיימים 8 מסלולי ביטוח המאפשרים בחירה סבירה, אך לא מקיפה.	קיימים 5 מסלולי ביטוח ומגוון מסלולים אישיים המאפשרים בחירה רחבה, אך מורכבת. במסלולים האישיים קיים עיוות בחישוב ההכנסה המבוטחת, למבוטח שרכיב התגמולים שונה מ-11.50% או 14.50% בדיוק.
פנסיית הנכות	תשלום רטרואקטיבי בגין תקופת ההמתנה	האם המבוטח מקבל פיצוי בגין תקופת ההמתנה של שלושת החודשים הראשונים לנכות (פרנצ'יזה).	פיצוי מלא בגין כל שלושת חודשי ההמתנה.	פיצוי מלא בגין כל שלושת חודשי ההמתנה.	לא קיים פיצוי בגין תקופת ההמתנה (מועד הזכאות לתשלום פנסיית הנכות יהא ממועד הנכות שאושר)	פיצוי מלא בגין כל שלושת חודשי ההמתנה.	פיצוי מלא בגין כל שלושת חודשי ההמתנה.
פנסיית הנכות	גובה התשלום במקרה של תאונת עבודה	במקרה של תאונת עבודה בו משולמת למבוטח קצבת נכות מן הביטוח הלאומי, מהי פנסיית הנכות המירבית מקרן הפנסיה.	השלמת ל-100% מההכנסה הקובעת.	השלמת ל-100% מההכנסה הקובעת.	השלמת ל-100% מההכנסה הקובעת.	השלמת ל-100% מההכנסה הקובעת.	השלמת ל-75% מההכנסה הקובעת.
פנסיית הנכות	חריגים ו/או קיזוזים	האם קיימים מקרים אותן הקרן אינה מכסה ו/או מקזזת קצבאות אותם מקבל המבוטח ממקור אחר, למעט קיזוז קצבת הנכות במקרה של תאונת עבודה (התייחסות בסעיף נפרד).	לא קיימים קיזוזים ו/או חריגים נוספים.	מועד תחילת הזכאות לפנסיית הנכות יהא לאחר מיצוי ימי המחלה להם זכאי המבוטח מקרן ימי מחלה והשלמה לדמי פגיעה מעבודה.	קיימים קיזוזים במקרה בו זכאי המבוטח לגמלא עקב פעולות איבה, פעולות מלחמה או חוק הנכים (תגמולים ושיקום).	לא קיימים קיזוזים ו/או חריגים נוספים.	תשלום פנסיית הנכות יהיה לכל היותר לתקופה של 6 חודשים למועד שקדם להגשת התביעה.
פנסיית הנכות	נכות חלקית	האם קיים כיוסו במקרה של נכות חלקית (החל מ-25% נכות ומעלה)	קיים	קיים	קיים	קיים	קיים
פנסיית הנכות	נכות חוזרת	האם במקרה של נכות חוזרת קיימת תקופת המתנה נוספת של 3 חודשים.	במקרה של נכות חוזרת בתוך 6 חודשים, לא קיימת תקופת המתנה נוספת.	במקרה של נכות חוזרת, אין הוראה הפוטרת את המבוטח מתקופת המתנה נוספת.	במקרה של נכות חוזרת בתוך 6 חודשים, לא קיימת תקופת המתנה נוספת.	במקרה של נכות חוזרת, אין הוראה הפוטרת את המבוטח מתקופת המתנה נוספת.	במקרה של נכות חוזרת, אין הוראה הפוטרת את המבוטח מתקופת המתנה נוספת.

נושא	סעיף השוואה	משמעות	הפניקס פנסיה מקיפה	מבטחים החדשה	מקפת אישית	מיטבית עתודות	הראל פנסיה מקיפה
פנסיית הנכות	הכנסה קובעת	האם קיימת מגבלה לשכר ממנו תשולם פנסיית הנכות, במקרה של גידול בשכר (ראה הרחבה בנושא הכנסה קובעת לנכות ושאיירים).	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית הנכות לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	לא קיימת מגבלה: הכנסה הקובעת לפנסיית הנכות לפי ממוצע הגבוה מבין א. 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות ב. 3 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות, אך לכל היותר כאמור בסעיף א' בתוספת 5%.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית הנכות לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית הנכות לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית הנכות לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.
פנסיית השאיירים	משפחה חד הורית	האם מבוטח/ת חד-הורי יכול/ה לקבוע כי פנסיית שאירי האלמנה/ה תשולם לשאיר שאינו בן/בת הזוג.	ניתן לקבוע את אביו, אימו, סבו או סבתו של המבוטח או של בת זוגתו כשאיר נוסף, בכל אחד ממסלולי הביטוח בקרן. פנסיית השאיירים מוגדלת בהתאם לפער הגילאים בין השאיר הנוסף לבן/בת הזוג, ללא תקרה של 100% מן ההכנסה הקובעת.	האפשרות אינה קיימת	ניתן לקבוע את אביו או אימו של המבוטח או של בת זוגתו כשאיר נבחר, רק בשני מסלולי ביטוח שמיועדים למטרה זו ולא במסגרת כל מסלולי הביטוח בקרן. פנסיית השאיר הנבחר תהא בשיעור של 60% לכל היותר ואינה מוגדלת בהתאם לפער הגילאים בין השאיר הנוסף לבן/בת הזוג. מבוטח שאינו מעוניין בפנסיית הנכות, אינו יכול לרכוש פנסיית נכות הנמוכה מ- 37.5%.	האפשרות אינה קיימת	האפשרות אינה קיימת
פנסיית השאיירים	ביטול פנסיית האלמנה/ה	במידה ואין למבוטח/ת בת/בן זוג, האם קיימת אפשרות לבטל את פנסיית האלמנה/ה ולשלם רק בגין פנסיית היתומים בלבד.	קיימת אפשרות	קיימת אפשרות	האפשרות אינה קיימת	קיימת אפשרות	קיימת אפשרות
פנסיית השאיירים	הכנסה קובעת	האם קיימת מגבלה לשכר ממנו תשולם פנסיית השאיירים, במקרה של גידול בשכר (ראה הרחבה בנושא הכנסה קובעת לנכות ושאיירים).	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית השאיירים לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	קיימת מגבלה: הכנסה הקובעת לפנסיית השאיירים לפי ממוצע הגבוה מבין א. 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות ב. 3 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות, אך לכל היותר כאמור בסעיף א' בתוספת 5%.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית השאיירים לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית השאיירים לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.	לא קיימת מגבלה. הכנסה קובעת לפנסיית השאיירים לפי הגבוה מבין ממוצע 3 או 12 הכנסות מבוטחות ממודדות אחרונות.

נושא	סעיף השוואה	משמעות	הפניקס פנסיה מקיפה	מבטחים החדשה	מקפת אישית	מיטבית עתודות	הראל פנסיה מקיפה
פנסיות השאירים	ביטול פנסיית השאירים	האם קיימת הגנה למשפחתו של מבטוח הנמצא בתקופת ביטול פנסיית השאירים, נישא ו/או נולד לו ילד ונפטר בטרם הספיק לעדכן את הקרן.	קיים כיסוי אם הפטירה אירעה במהלך 3 חודשים מהמועד בו נישא המבטוח ו/או נולד לו ילד.	קיים כיסוי אם הפטירה אירעה במהלך 3 חודשים מהמועד בו נישא המבטוח ו/או נולד לו ילד.	קיים כיסוי אם הפטירה אירעה במהלך חודשיים מהמועד בו נישא המבטוח ו/או נולד לו ילד.	קיים כיסוי אם הפטירה אירעה במהלך 3 חודשים מהמועד בו נישא המבטוח ו/או נולד לו ילד.	לא קיימת הגנה
וועדות רפואיות	רופא מטעם המבטוח	האם המבטוח יכול לצרף רופא מטעמו לוועדה הרפואית אשר דנה בתביעתו	המבטוח רשאי לצרף רופא מטעמו על חשבון החברה המנהלת	המבטוח רשאי לצרף רופא מטעמו על חשבון החברה המנהלת	המבטוח רשאי לצרף רופא מטעמו על חשבון החברה המנהלת	המבטוח רשאי לצרף רופא מטעמו על חשבון החברה המנהלת	המבטוח אינו רשאי לצרף לוועדה רופא מטעמו. תביעתו תידון שלא בפניו.
ארכת ביטוח	ארכת ביטוח	משך התקופה בה מכוסה המבטוח אוטומאטית במקרה של הפסקת תשלומיו לקרן.	ארכת ביטוח בת 5 חודשים	ארכת ביטוח בת 5 חודשים	ארכת ביטוח בת 3 חודשים בלבד. למבטוח שצבר למעלה מ- 60 חודשי ביטוח ברציפות או מבטוח שתשלומיו הופסקו עקב חופשת לידה - 4 חודשים.	ארכת ביטוח בת 5 חודשים	ארכת ביטוח בת 5 חודשים
הסדר כיסוי ביטוחי	תוספת לעלות	האם המבטוח נדרש לתוספת בגין עלות כיסוי הביטוח במקרים בהם הוא משמר את הכיסוי הביטוחי בקרן ללא הפקדה לחיסכון.	אין תוספת בעלות	אין תוספת בעלות	אין תוספת בעלות	אין תוספת בעלות	אין תוספת בעלות
ביטוח משנה	האם קיים ביטוח משנה	האם הקרן מוגנת באמצעות ביטוח משנה למקרה של קטסטרופות	קיים ביטוח משנה	לא קיים ביטוח משנה	לא קיים ביטוח משנה	קיים ביטוח משנה	קיים ביטוח משנה
ביטוח משנה	אופן מימון ביטוח המשנה	האם ביטוח המשנה משפיע על החיסכון של המבטוחים או מסובסד ע"י החברה המנהלת	משולם על חשבון החברה המנהלת ואינו פוגע בצבירת העמיתים.	מביא לקיזוז מלוא הנזק במקרה של קטסטרופה מצבירות המבטוחים.	היעדר ביטוח המשנה מביא לקיזוז מלוא הנזק במקרה של קטסטרופה מצבירות המבטוחים.	משולם מתוך דמי הגמולים על חשבון הסכום שמועבר לחיסכון.	משולם על חשבון החברה המנהלת ואינו פוגע בצבירת העמיתים.
תשואה	תשואה בשנת 2007	התשואה הכוללת אותה השיגה הקרן. קרנות אשר השיגו פחות מאשר ממוצע כל הקרנות (9.01%) מסומנות בצבע אדום.	10.77%	7.79%	10.82%	9.29%	9.74%
תשואה	תשואה דמוגרפית בשנת 2007	התשואה הדמוגרפית אותה השיגה הקרן בנוסף לתשואת ההשקעות.	1.53%	0.75%	0.73%	1.06%	1.25%
מעבר עמיתים	מעבר עמיתים נטו בשנת 2007	הצבירות אשר הועברו לקרן מקרנות אחרות, בגין מבטוחים שבחרו לעבור אליה מקרנות אחרות, בקיזוז הצבירות של מבטוחים שבחרו לעזוב. נתון זה מציג האם הקרן מועדפת על-פני קרנות אחרות.	מעבר חיובי בגובה 98 מיליון ₪	מעבר שלילי בגובה 312 מיליון ₪	מעבר חיובי בגובה 28 מיליון ₪	מעבר חיובי של 89 מיליון ₪	מעבר חיובי בגובה 146 מיליון ₪
יתרה צבורה	שיעור הגידול בצבירה בשנת 2007	בכמה צמחה צבירת הקרן במהלך שנת 2007 (מכל סיבה שהיא - תשואה, הפקדות ומעבר עמיתים). קרנות אשר צמחו פחות מאשר ממוצע כל הקרנות (16.00%) מסומנות בצבע אדום.	38.77%	10.71%	18.61%	20.71%	27.21%