



חלופות לניהול השקעות

אתה רוצה לחסוך או להשקיע, אבל לא יודע מה הדרך האידיאלית עבורך להשקיע את הכסף? הטבלה שלפניך תסייע לך להבין את ההבדלים בין כלי ההשקעה השונים, כך שתוכל לבחור את ההשקעה המתאימה לך

נושא	חשבון מיועץ בבנק	תיק השקעות מנוהל	פוליסת חיסכון	הפקדה לקופת גמל (תיקון 190)
סכום השקעה מינימלי	אין	החל מ- 300,000-500,000 ₪	אין	אין
שיטת ניהול	אישי/נדרש אישור הלקוח לכל פעולה	אישי בחשבון הבנק של הלקוח עם יפוי כח	ניהול אחיד לכלל המשקיעים	ניהול אחיד לכלל המשקיעים
נזילות	נזיל	נזיל	נזיל	ניתן למשוך את הכסף רק בגיל 60 עם קצבת פנסיה מינימלית על פי החוק, אחרת משיכה רק כקצבה חודשית
מסלולי השקעה	מותאים אישית לפי דרישת הלקוח	מספר מסלולים בדרגות סיכון שונות	מספר מסלולים בדרגות סיכון שונות	מספר מסלולים בדרגות סיכון שונות
איפה הכסף	בבנק	בבנק	בחברת הביטוח או בבית ההשקעות	בחברת הביטוח או בבית ההשקעות
דמי ניהול	<ul style="list-style-type: none"> דמי ניהול פנימיים בקרנות נאמנות ותעודות סל עמלות קניה ומכירה דמי משמרת 	תלוי בגודל התיק	עלויות מופחתות	עלויות מופחתות
מס רווחי הון	תשלום מס שוטף בגובה 25% ריאלי	תשלום מס שוטף בגובה 25% ריאלי	מס נדחה- תשלום המס רק בעת משיכה בגובה 25% ריאלי	מס נדחה- תשלום המס רק בעת משיכה בשיעור 15% נומינאלי
הלוואות	אין	אין	יש- עד כ 70% מהקרן בריבית עד 0.5%-p	יש- עד כ 70% מהקרן בריבית עד 0.5%-p
השקעות אלטרנטיביות	אין	אין	השקעה בפרויקטים ריאליים, תשתיות, אג"ח לא סחיר, נדלן מניב והשקעה בחברות פרטיות	השקעה בפרויקטים ריאליים, תשתיות, אג"ח לא סחיר, נדלן מניב והשקעה בחברות פרטיות
מוטבים- העברה בין דורית	אין	אין	יש	יש

• תיקון 190

- ◀ ניהול השקעות נזילות באמצעות קופת גמל במעמד עצמאי, מוצר תחליפי לתיקי השקעות מנוהלים/מיועצים
- ◀ תשלום מס רווחי הון בשיעור 15% נומינלי
- ◀ פטור ממס בעת משיכת הסכום הנצבר כקצבה חודשית

נקודות עיקריות

מגוון מסלולי השקעה העברת מסלול לא אירוע מס	מס מופחת 15% נומינלי במקום 25% ריאלי	דחיית מס תשלום מס פעם אחת בסוף תקופה במעמד המשיכה
עלויות מופחתות דמי ניהול ועמלות מופחתות	קצבה פטורה ממס	השקעות אלטרנטיביות נכסים לא סחירים: קרנות גידור, קרנות נדל"ן, private equity
שקיפות בתשואות	העברה בין דורית פטירה עד גיל 75 - משיכה הונית פטורה ממס לחלוטין למוטבים	הלוואות בתנאים אטרקטיביים עד פריים מינוס 0.5%

- ◀ 34,848 ₪ - ניתן למשיכה כקצבה פטורה ממס או במשיכה של המוטבים, הוני פטור ממס.
- ◀ משיכה הונית מתאפשרת לבני 60 ומעלה בעלי קצבה מינימאלית של 4,512 ₪



מה זה תיקון 190 ?

חלופה לניהול כספים נזילים באמצעות קופת גמל במעמד עצמאי. התיקון מאפשר למשקיע ליהנות מקופת גמל נזילה כאפיק השקעה בשוק ההון.

למה זה טוב?

קופות גמל נהנות משלושה יתרונות בולטים על פני האלטרנטיבות האחרות בשוק:

1. **מיסוי** - דחיית מס רווחי הון למועד הפדיון ושיעור מס בגובה 15% נומינלי
2. **עלויות** - דמי הניהול בקופ"ג נמוכים מאשר האלטרנטיבות
3. **יתרונות השקעה** - מגוון מכשירי השקעה, נכסים לא סחירים, פיזור השקעות רחב, מעבר בין מסלולי השקעה ללא אירוע מס וללא עלויות.

השילוב בין שלושת היתרונות הללו יוצר מכשיר השקעה איכותי וזול, המסוגל להניב תשואה עודפת על האחרים בזכות יתרונות טכניים.

האם תשלום המס הינו בגין הרווח הנומינלי שהצטבר או בגין רווח ריאלי?

בעת ביצוע משיכה הונית ינוכה מס בשיעור של 15% מהרווחים הנומינליים (מהרווחים שהצטברו). זאת לעומת מס רווחי הון בשיעור 25% ריאלי בתיקים מיועצים/תיקי השקעות מנוהלים.

מה קורה כאשר עמית/ה הולך/ת לעולמו/ה?

לפני גיל 75 - היורשים יכולים למשוך את הכסף בקופת הגמל ללא מס, גם לא על הרווחים.
מעל גיל 75 - היורשים ימשכו את הכסף לאחר תשלום מס של 15% על הרווחים.
למעשה מתייחסים לכסף בקופה כאילו העמית משך אותם יום לפני פטירתו.
בנוסף, אם יורש/ת ירצו למשוך את הכסף כקצבה חודשית, הקצבה החודשית תהיה פטורה ממס.



פוליסת חיסכון / פוליסה פיננסית

פוליסת חיסכון נזילה המנוהלת על ידי חברות הביטוח. מהווה אלטרנטיבה לפיקדונות בבנקים, תוכניות חיסכון, תיקים מיועצים בבנקים ותיקי השקעות המנוהלים בבתי השקעות.

עלויות מופחתות ללא דמי משמרת, ללא עמלות קנייה/מכירה	דחיית מס ריבית דריבית	נזילות מלאה בתוך 4 ימי עסקים. 100% הוני
חשיפה לנכסים לא סחירים והשקעות אלטרנטיביות	הלוואות בתנאים אטרקטיביים עד 0.5% P-	מסלולי השקעה מעבר חופשי בין מסלולים ללא אירוע מס
הטבות מס לגימלאים*		

*הטבת מס לגמלאים - לחוסך שבתאריך 1.1.13 מלאו לו/לה 65 שנים לפחות. ההטבה הינה עד 13,500 ש"ח ליחיד או עד 16,500 ש"ח לזוג.