

# קופת גמל להשקעה

המדריך המלא — מאוזן, מסודר ובגובה העיניים.

ליאור קרני · מתכנן פיננסי | עודכן יוני 2026



מי שמחפש מקום נזיל לחסוך בו לטווח בינוני **הורים** שרוצים לחסוך לילד

למי זה רלוונטי

10 דק' קריאה

קופת גמל להשקעה היא אחד המכשירים שהכי הרבה מדברים עליהם — וגם הכי הרבה מתווכחים עליו. יש בה יתרון אמיתי, אבל גם נקודות שכדאי להבין לפני שמפקידים. המדריך הזה עובר על **הכל**, בלי הייפ ובלי לפחד מהאותיות הקטנות: מה זה, איך מנצלים אותה נכון, מתי היא מתאימה — ומתי דווקא לא.

**25%**

מס על הרווח במשיכה הונית

**100%**

נזילות – אפשר למשוך בכל עת

**83K~**

תקרת הפקדה שנתית לכל אדם  
(2026)

### במדריך הזה

- 01 מה זה קופת גמל להשקעה
- 02 נזילות – היתרון הגדול
- 03 מיסוי – איפה משלמים ואיפה לא
- 04 הקצבה הפטורה מגיל 60
- 05 התקרה השנתית להפקדה
- 06 מסלולי השקעה – איך בוחרים
- 07 דמי ניהול – כמה זה צריך לעלות
- 08 מול קרן השתלמות ותיק עצמאי
- 09 חיסכון לכל ילד וחסכון לילדים
- 10 למי זה מתאים – ולמי פחות
- 11 איך פותחים
- 12 טעויות נפוצות
- 13 צ'קליסט פעולה
- 14 שאלות נפוצות
- 15 מילון מונחים

## 01 מה זה קופת גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה היא מכשיר חיסכון שהמדינה השיקה כדי לתת לך דרך נוחה ומנוהלת להשקיע כסף בשוק ההון – בלי לפתוח חשבון מסחר ולנהל אותו לבד. אתה מפקיד כסף שכבר שילמת עליו מס (כסף נטו), והוא מושקע במסלול שאתה בוחר, בדיוק כמו בפנסיה או בקרן השתלמות.

שתי תכונות עושות אותה מיוחדת לעומת מכשירים אחרים: **היא נזילה לחלוטין – אפשר למשוך את הכסף בכל רגע**, ויש בה אופציה ייחודית להפוך את החיסכון לקצבה פטורה ממס מגיל 60. בין שתי הנקודות האלה נמצא כל הסיפור – היתרונות, וגם המקומות שבהם כדאי לעצור ולחשוב.

### חשוב להפריד

למרות השם הדומה, קופת גמל להשקעה היא **לא** קרן השתלמות ולא הפנסיה שלך. זה מכשיר נפרד, שאתה פותח ביוזמתך, עם כסף פנוי. אין כאן הפקדות מעסיק ואין כיסוי ביטוחי – זה פשוט חיסכון מנוהל.

## 02 נזילות – היתרון הגדול

זה הלב של העניין. בניגוד לקרן השתלמות (נעולה ל-6 שנים) ולפנסיה (נעולה עד גיל פרישה), בקופת גמל להשקעה **הכסף שלך זמין בכל רגע**. אפשר למשוך את כולו או חלק ממנו, בלי קנסות יציאה ובלי לחכות לוותק.

### משיכה מלאה או חלקית

צריך 30,000 ש"ח למקרה חירום? מושכים רק אותם, והשאר ממשיך לעבוד. אין "הכל או כלום".

### בלי קנס יציאה

אתה לא נענש על משיכה מוקדמת. ההפרש היחיד מתיק רגיל הוא מתי משלמים את המס – לא כמה. הנזילות הזו היא יתרון אמיתי, אבל גם מלכודת קטנה: כסף נגיש זה כסף שקל למשוך. אם אתה יודע שתפתה לרוקן את הקופה כל כמה שנים, שווה לחשוב אם זה באמת המכשיר בשבילך – או שדווקא משהו נעול יותר ישרת אותך טוב יותר.

## 03 מיסוי – איפה משלמים ואיפה לא

כאן צריך לדייק, כי הרבה אנשים מתבלבלים. בקופת גמל להשקעה יש **שני מסלולי משיכה** עם מיסוי שונה לגמרי:

### משיכה הונית (סכום חד-פעמי)

זו המשיכה הרגילה. על הרווח שהקופה ייצרה משלמים מס רווחי הון של 25% (ריאלי – אחרי קיזוז האינפלציה). על הקרן שהפקדת לא משלמים כלום, כי כבר שילמת עליה מס.

### משיכה כקצבה מגיל 60

זו ההטבה הגדולה. אם תמשוך כקצבה חודשית – פרק 04 מסביר איך – הרווחים יכולים להיות פטורים ממס לגמרי.

#### חשוב לזכור

בזמן שהכסף בקופה – אין מס שוטף. גם אם המסלול עשה תשואה יפה השנה, וגם אם תחליף מסלול או תנייד לגוף אחר, **לא נוצר אירוע מס**. המס משולם רק בעת המשיכה. זה יתרון מס-דחייה אמיתי מול תיק עצמאי, שבו כל מכירה ברווח כבר ממוסה.

הנזילות היא היתרון – **וגם הפיתוי**. תלוי איך תשתמש בה.

## 04 הקצבה הפטורה מגיל 60

זו ההטבה שעושה את קופת הגמל להשקעה למשהו יותר מ"עוד תיק השקעות". אם תגיע לגיל 60 ותבחר לקבל את הכסף **קצבה חודשית** במקום כסכום חד-פעמי — הרווחים שצברת לאורך כל השנים יכולים להיות פטורים ממס. מבחינה טכנית, זה נעשה על ידי העברת הכסף לקופת גמל לקצבה, שממנה משולמת הקצבה. במשיכה הונית רגילה היית משלם 25% על הרווח — וכאן, בתנאים הקבועים בחוק, אפשר לקבל פטור על אותו רווח.

### מה זה אומר בפועל

אם אתה מתקרב לגיל 60 ומחפש להגדיל את הפנסיה העתידית שלך — קופת גמל להשקעה היא כלי תכנון מס שווה במיוחד. **אבל**: היתרון הזה רלוונטי רק אם באמת תיקח קצבה מגיל 60. מי שמתכנן למשוך הכל בגיל 45 — לא ייהנה ממנו, ואז הקופה מתפקדת כתיק השקעות ממוסה ב-25% רגיל.

התנאים המדויקים של הקצבה הפטורה קבועים בחקיקה ועשויים להשתנות — לפני שמסתמכים עליהם בתכנון לטווח ארוך, כדאי לבדוק את המצב העדכני מול גורם מוסמך.

## 05 התקרה השנתית להפקדה

זו אחת הנקודות שהכי חשוב להבין נכון. קיים סכום מקסימלי שאפשר להפקיד לקופת גמל להשקעה בכל שנה – והוא חל **לכל תעודת זהות**, לא לכל קופה בנפרד.

### המספרים · 2026

התקרה השנתית עומדת על כ- **83,641 ש"ל לאדם** (נכון ל-2026). הסכום מתעדכן מדי שנה. שים לב: התקרה היא על **סך כל הקופות על שמך יחד**. אם פתחת שתי קופות בשני בתי השקעות שונים – לא ניתן להפקיד את התקרה המלאה בכל אחת. הסכום הכולל בכולן ביחד הוא שנספר.

אפשר להפקיד גם מעבר לתקרה, אבל אז החלק העודף לא נהנה מהיתרונות של המכשיר (בעיקר האופציה לקצבה הפטורה), ועדיף פשוט להשקיע אותו אחרת. עבור בעלי הון גדול, התקרה הזו היא מגבלה אמיתית – אצל רוב האנשים, היא רחבה דיה כדי שלא תרגיש אותה.

## 06 מסלולי השקעה – איך בוחרים

הכסף בקופה מושקע לפי מסלול שאתה בוחר – וזו החלטה שמשפיעה הרבה יותר מדמי הניהול לאורך זמן. רוב האנשים יושבים בברירת המחדל בלי לבחור באמת. הנה התמונה הגדולה:

מסלול	רמת סיכון	מתאים ל...
מנייתי / מחקה מדד (S&P 500) (וכו')	גבוהה	אופק ארוך (5 שנים+), מי שלא צריך את הכסף בקרוב
כללי / מאוזן	בינונית	מי שרוצה איזון בין צמיחה ליציבות
אג"חי / סולידי / כספי	נמוכה	מי שצריך את הכסף בטווח הקרוב

**כלל אצבע:** ככל שהאופק שלך ארוך יותר, אתה יכול להרשות לעצמך יותר חשיפה למניות. החלפת מסלול היא חינמית, נעשית בשיחה אחת או באזור האישי, **ולא נחשבת משיכה ולא יוצרת אירוע מס**. גם בתוך אותו גוף יש בדרך כלל מגוון רחב: מסלולים עוקבי מדד, מסלולים לפי ההלכה, ומסלולים עם חשיפה מוגבלת למניות.

## 07 דמי ניהול – כמה זה צריך לעלות

זו אחת הביקורות המרכזיות על המכשיר, ובצדק: דמי הניהול הם ההוצאה הכי שקטה שיש. לא רואים אותם בחשבון, אבל הם נגרעים מהרווח שלך כל שנה. שני סוגים – מהצבירה (מהסכום שצברת) ומההפקדה (מכל הפקדה).

### התקרה החוקית מול הטווח ההוגן · 2026

**מה שמותר בחוק:** עד 1.05% מהצבירה לשנה, ועד 4% מכל הפקדה. אלה הרבה.

**מה שהוגן בשוק תחרותי:** סביב 0.4%-0.8% מהצבירה, ובמקרים רבים 0% מההפקדה.

על צבירה של 200,000 ש"ח, הפרש בין 0.5% ל-1% הוא כ- **1,000 ש"ח בשנה** – ומצטבר לעשרות אלפי שקלים לאורך השנים.

**איך מתמקחים:** שיחה אחת לחברה המנהלת – "ראיתי שאני משלם X, אצל המתחרים מציעים לי פחות. תשוו, או שאני מנייד את הקופה." בדרך כלל מורידים על המקום. דמי ניהול גבוהים הם בדיוק הסיבה שיש מי שמעדיף תיק מחקה מדד עצמאי – נחזור לזה בפרק הבא.

## 08 מול קרן השתלמות ותיק עצמאי

זו ההשוואה שבאמת מבלבלת אנשים. שלושת המכשירים נראים דומים – כולם משקיעים בשוק ההון – אבל הם שונים לגמרי במס, בנזילות ובמטרה. הנה התמונה זו לצד זו:

תיק עצמאי (ברוקר)	קרן השתלמות	גמל להשקעה	
25% בכל מכירה ברוח	פטור (עד תקרה, אחרי ותק)	25% במשיכה הונית · פטור כקצבה מ-60	<b>מס על הרווחים</b>
אין	יש לעצמאים (הוצאה מוכרת)	אין	<b>הטבת מס על ההפקדה</b>
תמיד	אחרי 6 שנים	תמיד	<b>נזילות</b>
אין	נמוכה יותר	~83,641 ש"ל שנה	<b>תקרת הפקדה</b>
נמוכים (מחקות זולות)	בינוניים	בינוניים	<b>דמי ניהול</b>

**כלל אצבע לסדר עדיפויות:** קודם פנסיה (חובה ממילא, עם הטבת מס וכיסוי ביטוחי). אחר כך קרן השתלמות – ההטבה הכי טובה שיש, ומי שלא מנצל אותה מפסיד הרבה. ורק אז, לכסף נוסף, קופת גמל להשקעה או תיק עצמאי.

## הביקורת שצריך להכיר

למשקיע ממושמע עם אופק של 20-30 שנה, **תיק מחקה מדד עצמאי** עם דמי ניהול נמוכים מאוד יכול להיות זול יותר לאורך זמן מקופת גמל להשקעה – ההפרש בעלויות מצטבר לסכומים גדולים. מנגד, קופת הגמל מציעה ניהול פשוט, מס-דחייה, ואת אופציית הקצבה הפטורה. אין כאן "מנצח" מוחלט – תלוי בכמה אתה מעורב, בכמה אתה ממושמע, ומה המטרה.

## 09 חיסכון לכל ילד וחסכון לילדים

אפשר לפתוח קופת גמל להשקעה גם על שם ילד – וזו אחת הדרכים הפופולריות לחסוך לעתיד שלו, כי גם לקטין יש תקרת הפקדה משלו. שתי נקודות חשובות שמתבלבלים בהן:

### 01 "חיסכון לכל ילד" – של המדינה

תכנית ממשלתית שבה ביטוח לאומי מפקיד מדי חודש סכום (סביב 57–58 ₪) עבור כל ילד עד גיל 18. ברירת המחדל לניהול הכסף היא לרוב **קופת גמל להשקעה ייעודית** – אבל אפשר לבחור גם תכנית חיסכון בבנק.

**איך:** אפשר להכפיל את ההפקדה (להוסיף עוד ~57 ₪ מקצבת הילדים), לבחור מסלול, ולעבור בין גופים – הכל מול ביטוח לאומי, בלי אירוע מס.

### 02 קופה פרטית שאתה פותח לילד – נפרדת

זו קופה אחרת לגמרי, שאתה פותח ומפקיד אליה בעצמך, בנוסף ל"חיסכון לכל ילד". יש לה תקרה משלה לכל ילד, והכסף מתנהל בדיוק כמו קופה רגילה.

#### שווה לדעת

מי שמשאיר את כספי "חיסכון לכל ילד" עד גיל 21 (במקום למשוך ב-18) מקבל מענק נוסף מהמדינה. גם כאן – כדאי לבדוק שהמסלול לא יושב סתם בברירת מחדל סולידיית אם האופק ארוך.

## 10 למי זה מתאים – ולמי פחות

### **מתאים: מי שכבר מיצה קרן השתלמות ופנסיה**

זו שכבת חיסכון נוספת אחרי שניצלת את ההטבות הטובות יותר.

### **מתאים: מי שמתקרב לגיל 60**

אופציית הקצבה הפטורה הופכת אותה לכלי תכנון מס שווה במיוחד.

### **מתאים: מי שרוצה ניהול פשוט ונזיל**

בלי לפתוח חשבון מסחר, בלי לבחור ניירות, בלי לטפל במס בכל מכירה.

### **פחות מתאים: מי שעוד לא ניצל קרן השתלמות**

שם ההטבה חזקה בהרבה – קודם ממקסמים אותה.

### **פחות מתאים: משקיע ממושמע לטווח ארוך מאוד**

תיק מחקה מדד זול עשוי להיות משתלם יותר, אם לא מתכוונים לקצבה מ-60.

### **פחות מתאים: מי שמושך כל כמה שנים**

בלי הקצבה הפטורה, המכשיר הופך לתיק ממוסה רגיל – רק לפעמים יקר יותר.

## 11 איך פותחים

### 01 בחר גוף מנהל והשווה תנאים

כל בית השקעות או חברת ביטוח מנהלים קופת גמל להשקעה. לפני שבחרים – שווה להשוות דמי ניהול ומסלולים.

**איך:** אתרי השוואה ציבוריים (כמו "מיי גמל נט" של רשות שוק ההון) מציגים תשואות עבר, דמי ניהול וגודל קופה זה לצד זה.

### 02 פתח קופה אונליין – לוקח דקות

ממלאים טופס הצטרפות דיגיטלי: תעודת זהות, פרטי בנק, אימות זהות. לא צריך מעסיק ולא צריך להגיע לסניף.

### 03 בחר מסלול שמתאים לאופק ולמטרה

אל תישאר בברירת המחדל אוטומטית. בחר מסלול שמתאים לגיל שלך, למתי שתצטרך את הכסף, ולרמת הסיכון שנוחה לך (פירוט בפרק 06).

### 04 הגדר הפקדה – קבועה או חד-פעמית

אפשר הוראת קבע חודשית (לפעמים החל מ-100 ש"ח) או הפקדה חד-פעמית גדולה. אין חובת תדירות – מפקידים מתי שנוח, עד התקרה השנתית.

## 12 טעויות נפוצות

✘ **לדלג על קרן השתלמות לטובת גמל להשקעה.** בקרן ההשתלמות ההטבה חזקה בהרבה. כמעט תמיד ממקסמים אותה קודם.

---

✘ **לא לבדוק דמי ניהול אף פעם.** זו ההוצאה הכי שקטה – לא רואים אותה, אבל היא אוכלת מהרווח כל שנה. שיחת מיקוח אחת מחזירה הרבה.

---

✘ **להישאר בברירת המחדל.** מסלול סולידי לכסף שלא תיגע בו 15 שנה עולה הרבה בתשואה שלא נצברה.

---

✘ **להפקיד את התקרה בכל קופה בנפרד.** התקרה היא לכל תעודת זהות יחד – לא לכל קופה. חריגה לא נותנת יתרון.

---

✘ **לסמוך על "פטור ממס" בלי להבין את התנאי.** הפטור המלא הוא רק במשיכה כקצבה מגיל 60. במשיכה רגילה משלמים 25% על הרווח.

## צ'קליסט פעולה – 5 דקות ✓

וידאתי שאני כבר מנצל קרן השתלמות ופנסיה – לפני שאני מפקיד לכאן

---

החלטתי מה המטרה: חיסכון נזיל לטווח בינוני, או שכבה לפנסיה מגיל 60

---

השוויתי דמי ניהול בין כמה גופים (שאפתי ל-0% הפקדה ו-0.4%-0.8% צבירה)

---

בחרתי מסלול שמתאים לאופק ולרמת הסיכון שלי – לא ברירת המחדל

---

אם אני חוסך לילד – בדקתי גם את מסלול "חיסכון לכל ילד" מול ביטוח לאומי

## 14 שאלות נפוצות

### אפשר באמת למשוך את הכסף בכל עת?

כן. זו אחת התכונות המרכזיות – נזילות מלאה, בלי קנס יציאה. ההבדל היחיד ממשיכה רגילה הוא שעל הרווח משלמים 25% מס (אלא אם מושכים כקצבה מגיל 60). הקרן עצמה נמשכת בלי מס נוסף.

### מה ההבדל מקרן השתלמות?

בקרן השתלמות הרווחים פטורים ממס (עד תקרה, אחרי ותק) ויש הטבה גם על ההפקדה לעצמאים – אבל הכסף נעול 6-7 שנים. בגמל להשקעה הכסף נזיל תמיד, אבל אין הטבה על ההפקדה והרווח ממוסה ב-25% (אלא בקצבה). כלל אצבע: קודם ממצים את קרן ההשתלמות.

### אם הכל ממוסה ב-25%, למה לא פשוט תיק עצמאי?

שאלה לגיטימית. היתרונות של הקופה: ניהול פשוט, מס-דחייה (אין מס עד המשיכה), ואופציית הקצבה הפטורה מ-60. החיסרון: דמי ניהול לרוב גבוהים מתיק מחקה מדד עצמאי. למשקיע ממושם לטווח ארוך – תיק עצמאי זול עשוי לנצח. למי שרוצה פשטות ותכנון לגיל פרישה – הקופה.

### מהי התקרה השנתית?

בשנת 2026, כ-83,641 ש"ח לכל אדם (תעודת זהות), על סך כל הקופות על שמך יחד. הסכום מתעדכן מדי שנה. אפשר להפקיד מעבר לתקרה, אבל החלק העודף לא נהנה מיתרונות המכשיר.

### אפשר לפתוח קופה על שם הילד?

כן, ויש לכל ילד תקרת הפקדה משלו. זה נפרד מתכנית "חיסכון לכל ילד" של ביטוח לאומי – אפשר שיהיו שתיהן במקביל.

---

## אפשר להחליף מסלול או לעבור בית השקעות?

כן, ובלי לשלם מס. החלפת מסלול וניוד בין גופים אינם נחשבים משיכה ולא יוצרים אירוע מס. רק שים לב לדמי הניהול בגוף החדש לפני שעוברים.

## 15 מילון מונחים

<b>משיכה הונית</b>	משיכת הכסף כסכום חד-פעמי. על הרווח חל מס רווחי הון של 25% (ריאלי).
<b>קצבה מוכרת</b>	משיכה כקצבה חודשית מגיל 60, שיכולה להיות פטורה ממס על הרווחים – ההטבה הייחודית של המכשיר.
<b>תקרת הפקדה</b>	הסכום המקסימלי שאפשר להפקיד בשנה, לכל תעודת זהות, על כל הקופות יחד.
<b>מס רווחי הון ריאלי</b>	מס של 25% על הרווח בלבד, אחרי קיזוז האינפלציה. לא על הקרן שהפקדת.
<b>מסלול השקעה</b>	האופן שבו הכסף מושקע (מנייתי, כללי, מחקה מדד, סולידי). אתה בוחר ויכול להחליף בחינם.
<b>ניוד</b>	העברת הקופה מגוף בלי למשוך. פטור ממס ולא נחשב אירוע מס.
<b>חיסכון לכל ילד</b>	תכנית של ביטוח לאומי שמפקידה סכום חודשי לכל ילד עד גיל 18, לרוב בקופת גמל להשקעה.



---

המדריך הוא מידע כללי ולא מהווה ייעוץ פנסיוני, ייעוץ השקעות, ייעוץ מס או תחליף לבדיקה פרטנית של הנתונים שלך. התקרות, השיעורים ותנאי המיסוי נכונים למרבית המקרים לשנת 2026 ועשויים להשתנות. לפני כל פעולה – כדאי לבדוק את המצב הספציפי שלך מול גורם מוסמך.