

# קרן כספית

המדריך המלא – איפה הכסף שלא משקיעים צריך לחכות, מסודר ובגובה העיניים.

ליאור קרני · מתכנן פיננסי | עודכן יוני 2026



כל מי שיש לו כסף "מחכה" בעו"ש בלי לעשות כלום

למי זה רלוונטי

9 דק' קריאה

מי ששוקל פיקדון ולא בטוח שזה הכי משתלם

לרובנו יש סכום שיושב סתם בעו"ש – קרן חירום, כסף שמחכה לדירה, או פשוט עודף ששכחנו ממנו. הוא לא עובד, והאינפלציה אוכלת ממנו בשקט. **קרן כספית** היא המקום שבו הכסף הזה יכול לחכות – נזיל, סולידי, ועם תשואה שקרובה לריבית במשק. המדריך הזה עובר על הכל: מה זה, איך זה עובד, כמה זה מניב, ומתי זה כן ולא מתאים.

## 90 יום

משך חיים ממוצע מקסימלי לנכסי הקרן

## 1 יום

נזילות – מושכים ומקבלים את הכסף תוך יום עסקים

## ~4%

תשואה שנתית טיפוסית, צמודה לריבית במשק

### במדריך הזה

- 01 מה זה קרן כספית
- 02 איך היא עובדת בפועל
- 03 התשואה – והקשר לריבית במשק
- 04 מגן המס – הרווח הריאלי
- 05 קרן כספית מול פיקדון מול עו"ש
- 06 דמי ניהול ועמלות
- 07 נזילות – הכסף תמיד זמין
- 08 שקלית מול דולרית
- 09 מתי כן, ומתי לא
- 10 איך פותחים בפועל
- 11 טעויות נפוצות
- 12 צ'קליסט פעולה
- 13 שאלות נפוצות
- 14 מילון מונחים

## 01 מה זה קרן כספית

קרן כספית היא **קרן נאמנות סולידית מאוד** – חשבון השקעה מנוהל, שמטרתו אחת: לשמור על הכסף ולתת עליו תשואה הקרובה לריבית במשק, בלי הרפתקאות. במקום שהכסף יישב בעו"ש ולא יעשה כלום, הוא מושקע באפיקים הכי בטוחים שיש: הלוואות קצרות לבנק ישראל (מק"מ), פיקדונות בבנקים גדולים, ואיגרות חוב קצרות בדירוג גבוה. אפשר לחשוב על זה כך: הקרן אוספת כסף מהרבה משקיעים ביחד, ועם הכוח של גוף ענק היא מקבלת תנאים שאתה לבד לא היית מקבל בבנק. הכל מנוהל תחת פיקוח של רשות ניירות ערך, עם מגבלות חוקיות מחמירות על מה מותר לקרן להחזיק.

השם "כספית" הוא לא מקרי – הקרן נועדה להחזיק כסף שצריך להישאר כמו כסף: זמין, יציב, ובלי הפתעות. היא לא מנוע צמיחה לטווח ארוך – היא **חניה חכמה** לכסף שלא רוצים לסכן.

## 02 איך היא עובדת בפועל

החוק מגדיר בדיוק באילו נכסים קרן כספית מותר להשקיע – וזה בדיוק מה שעושה אותה כל כך סולידית. הנה מה שיושב בפנים:

### מק"מ – מלווה קצר מועד של בנק ישראל

איגרות חוב קצרות של המדינה. נחשב לנכס כמעט חסר סיכון בישראל.

### פיקדונות בבנקים

הקרן מפקידה סכומי ענק בבנקים לתקופות קצרות, ומקבלת ריבית טובה יותר מלקוח פרטי.

### איגרות חוב קצרות בדירוג גבוה

אג"ח שקליות לפדיון קצר, בדירוג גבוה במיוחד, כדי לשמור על יציבות.

### משך חיים ממוצע – עד 90 יום

כלל ברזל: כל הנכסים בקרן קצרי טווח. זה מה שמקטין כמעט לאפס את הריגישות לתנודות בשוק. בגלל הטווח הקצר והנכסים הבטוחים, קרן כספית נחשבת ל **קרן הנאמנות עם רמת הסיכון הנמוכה ביותר** שיש. חשוב לדייק: זו עדיין השקעה בשוק ההון, לא פיקדון מבוטח – אבל התנודתיות שלה זעירה, ובפועל היא מתנהגת קרוב מאוד למזומן שנושא ריבית.

## 03 התשואה – והקשר לריבית במשק

הכלל הכי חשוב להבין: **תשואת הקרן הכספית רודפת אחרי ריבית בנק ישראל**. כשהריבית במשק עולה – התשואה עולה. כשהיא יורדת – התשואה יורדת בערך באותו קצב, בתוך כמה שבועות.

הנוסחה הגסה פשוטה: **תשואה ≈ ריבית בנק ישראל פחות דמי ניהול**. אין כאן הבטחה ואין ריבית "נעולה" – אבל בפועל הקרן מתיישרת מאוד קרוב לריבית הרשמית.

### איפה זה עומד · יוני 2026

ריבית בנק ישראל ירדה במהלך 2026 ועומדת כעת **סביב 3.75%** (אחרי שהייתה גבוהה יותר בשנים הקודמות). בהתאם, התשואה השנתית בקרנות כספיות שקליות מתעדכנת כלפי מטה ונעה כיום בערך **באזור ה-4%** ברוטו – לפני מס. המספר המדויק משתנה מקרן לקרן ולפי כיוון הריבית, ולכן כדאי תמיד להסתכל על התשואה העדכנית של הקרן הספציפית.

הנקודה החשובה: בניגוד לפיקדון שבו אתה "נעול" ריבית, בקרן הכספית התשואה **צפה**. זה יתרון כשהריבית עולה, וחסרון כשהיא יורדת – אבל אתה תמיד נשאר נזיל, בלי קנסות שבירה.

כסף שיושב בעו"ש לא נח – הוא נשחק.

## 04 מגן המס – הרווח הריאלי

כאן מסתתר אחד היתרונות הכי גדולים, וגם הכי פחות מובנים. על קרן כספית משלמים מס רווחי הון, אבל **רק על הרווח הריאלי** – כלומר רק על מה שהרווחת מעבר לעליית המדד (האינפלציה). מה שהאינפלציה "אכלה" לא ממוסה בכלל.

### קרן כספית – 25% על הרווח הריאלי

קודם מקזזים את האינפלציה, ורק על מה שנשאר מעליה משלמים מס. בסביבת אינפלציה, זה מקטין משמעותית את המס האפקטיבי.

### פיקדון שקלי רגיל – 15% נומינלי

על פיקדון לא צמוד משלמים מס על כל הריבית, בלי שום קיזוז של אינפלציה. גם אם האינפלציה שחקה אותה.

#### דוגמה במספרים

נניח שהקרן הניבה **4%** בשנה, והאינפלציה באותה תקופה הייתה **2.5%**. הרווח הריאלי הוא רק **1.5%** – ועליו משלמים **25%** מס, כלומר כ- **0.4%**. במקרים שבהם האינפלציה גבוהה כמעט כמו התשואה, הרווח הריאלי מתקרב לאפס – ואז גם המס מתקרב לאפס.

בנוסף נוסף: המס בקרן כספית נגבה **רק כשמוכרים** את היחידות. כל עוד לא משכתי, אין אירוע מס – גם אם נצבר רווח "על הנייר". זה נותן לך שליטה על תזמון המס, ומאפשר לרווח להמשיך לעבוד.

## 05 קרן כספית מול פיקדון מול עו"ש

שלוש דרכים להחזיק כסף שלא משקיעים – וההבדל ביניהן יכול להיות אלפי שקלים בשנה. הנה התמונה:

עו"ש	פיקדון בנקאי	קרן כספית	
קרובה ל-0%	נמוכה מהריבית, לרוב ~3%- 4% לשנה	קרובה לריבית במשק (~4%)	<b>תשואה טיפוסית</b>
מלאה	נעול לתקופה, קנס שבירה	יומית – בלי קנס	<b>נזילות</b>
15% על הריבית (זניחה)	15% על כל הריבית (נומינלי)	25% על הרווח הריאלי	<b>מס</b>
אין	נמוך, ריבית קבועה	נמוך מאוד (לא מבוטח)	<b>סיכון</b>

**בשורה התחתונה:** בסביבת ריבית גבוהה, קרן כספית נוטה לתת תשואה נטו גבוהה יותר מפיקדון – גם בזכות תשואה ברוטו קרובה לריבית, וגם בזכות מגן המס. מול עו"ש, ההבדל דרמטי: כסף שיושב בעו"ש כמעט לא מרוויח כלום. עם זאת, מי שרוצה ריבית "נעולה" שלא יכולה לרדת – דווקא פיקדון בריבית קבועה עשוי להתאים לו יותר.

## 06 דמי ניהול ועמלות

בקרן כספית יש שני סוגי עלויות – וכדאי להכיר את שניהם כדי לא לאכול מהתשואה הנמוכה-יחסית של המכשיר הזה.

### דמי ניהול של הקרן

נגבים מתוך הקרן עצמה. בטווח התחרותי של 2026 מדובר בערך ב־ **0.06%–0.25% לשנה**, עם ממוצע סביב 0.13%. ככל שנמוך יותר – נשאר לך יותר.

### עמלות קנייה/מכירה ומשמרת

אלה עמלות הבנק או בית ההשקעות על ההחזקה. כאן יש חדשות טובות (ראה בהמשך).

#### החדשות הטובות

על קרנות כספיות, ברוב הבנקים **לא גובים עמלות קנייה/מכירה ולא דמי משמרת** – זה מעוגן ברגולציה. בפועל, העלות האמיתית שלך היא לרוב רק דמי הניהול של הקרן עצמה. עדיין שווה לוודא מול הבנק שאין חריגים, ובבית השקעות לבדוק את התעריפון.

שימו לב: דמי הניהול מתעדכנים בדרך כלל פעם בשנה, והרבה קרנות מעלות אותם מעט בתחילת השנה. כדאי להציץ מדי פעם ולוודא שאתה עדיין בקרן עם דמי ניהול הוגנים.

## 07 נזילות – הכסף תמיד זמין

זה אולי היתרון הכי פרקטי של קרן כספית, במיוחד מול פיקדון נעול. הכסף שלך לא "ננעל" לאף תקופה.

### מושכים מתי שרוצים

אפשר למכור את הקרן (חלקית או מלאה) בכל יום מסחר. אין קנס, אין "שבירה", אין התחייבות לתקופה.

### הכסף חוזר תוך יום עסקים

בדרך כלל הכסף נכנס חזרה לעו"ש תוך יום עסקים אחד מהמכירה. כמעט כמו מזומן.

### למה זה מושלם לקרן חירום

קרן חירום צריכה שני דברים: להיות זמינה מיד, ולא להישחק. קרן כספית נותנת בדיוק את זה – תשואה סבירה שמגינה מהאינפלציה, בלי לוותר על הגישה לכסף ברגע שצריך אותו.

## 08 שקלית מול דולרית

קרן כספית מגיעה בכמה "טעמים" לפי מטבע – שקלית, דולרית או אירו. ההבדל המהותי הוא לא במבנה, אלא בשאלה אחת פשוטה: **באיזה מטבע תצטרך את הכסף בעתיד.**

### קרן כספית שקלית

משקיעה בנכסים שקליים, ותשואתה צמודה לריבית בנק ישראל. אין סיכון מטבע. מתאימה לרוב האנשים, שהוצאותיהם העתידיות בשקלים.

### קרן כספית דולרית

משקיעה בנכסים דולריים קצרים (כמו אג"ח ממשלת ארה"ב), וצמודה לריבית הדולרית. נוסף עליה **סיכון שער החליפין** מול השקל.

**כלל אצבע:** אם הכסף מיועד להוצאות בשקלים – קרן שקלית היא לרוב הפשוטה והנכונה, בלי להתחיל להמר על שער הדולר. קרן דולרית הגיונית בעיקר למי שיש לו הוצאות צפויות בדולר (לימודים בחו"ל, השקעה במט"ח וכד'). הפער בריבית בין המטבעות לרוב פחות קריטי מסיכון המטבע עצמו.

## 09 מתי כן, ומתי לא

קרן כספית היא כלי מעולה – אבל למטרה ספציפית. הנה איך לדעת אם זה מתאים לך:

### מתאים: כסף לטווח קצר

קרן חירום, כסף שמחכה לדירה או לרכב, סכום שממתין להזדמנות השקעה – כל מה שתצטרך בטווח של עד שנה-שנתיים.

### מתאים: נזילות גדולה בעו"ש

אם יש לך עשרות אלפי שקלים שיושבים סתם בלי ריבית – זו אלטרנטיבה נזילה שעובדת בשבילך.

### פחות מתאים: טווח ארוך

לכסף שלא תצטרך 5-10 שנים, אפיקים מנייתיים צפויים להניב הרבה יותר. קרן כספית תשמור עליו – אבל לא תצמיח אותו.

### פחות מתאים: שאיפה לסיכון ותשואה גבוהה

זו חניה לכסף, לא מנוע צמיחה. מי שמחפש תשואה גבוהה צריך כלי אחר, עם סיכון תואם.

## 10 איך פותחים בפועל

זה פשוט יותר ממה שנדמה. בגדול, צריך חשבון שיודע להחזיק ניירות ערך, ואז קונים את הקרן כמו כל נייר אחר.

### 01 ודא שיש לך חשבון ניירות ערך

כדי להחזיק קרן כספית צריך חשבון ניירות ערך — בבנק או בבית השקעות. ברוב הבנקים אפשר לפתוח אותו בסניף או דרך האפליקציה.

**איך:** פנייה לבנק: "אשמח לפתוח חשבון ניירות ערך ולקבל הרשאת מסחר בשוק ההון."

---

### 02 בחר בין בנק לבית השקעות

לקרן כספית ספציפית, הבנק הוא לרוב מצוין — בזכות הפטור מעמלות קנייה/מכירה ומשמרת. אם כבר יש לך חשבון מסחר פעיל בבית השקעות, אפשר גם דרכו — רק תבדוק שם את העמלות.

### 03 מצא את הקרן ובדוק שהיא באמת "כספית"

חפש לפי מספר נייר (הכי מדויק) או לפי שם. ודא שמופיע בשם "כספית" ושהיא מוגדרת קרן כספית — כדי לא להתבלבל עם קרן סולידיית אחרת שאינה כספית.

**איך:** השווה דמי ניהול ותשואה ל־12 חודשים בין כמה קרנות לפני שבחרים.

---

### 04 בצע פקודת קנייה

בוחרים סכום בשקלים (או מספר יחידות) ומאשרים. הקרן נסחרת פעם ביום, אז העסקה נסגרת בסוף יום המסחר. וזהו — הכסף התחיל לעבוד.

## 11 טעויות נפוצות

✘ **להשאיר עשרות אלפי שקלים בעו"ש.** הריבית שם קרובה לאפס, והאינפלציה שוחקת בשקט. זו הזדמנות אבודה כל חודש.

---

✘ **להתבלבל עם קרן "סולידית" שאינה כספית.** יש קרנות עם שמות שקטים שמחביאות רכיב מנייתי או אג"ח ארוכות. ודא שכתוב במפורש "כספית".

---

✘ **לקנות דרך בית השקעות בלי לבדוק עמלות.** עמלת קנייה או דמי משמרת יכולים לנגוס בתשואה הנמוכה של הקרן. בבנק לרוב זה פטור.

---

✘ **להחזיק את כל הכסף לטווח ארוך בקרן כספית.** לכסף ל-10 שנים זה לא הכלי – מפספסים פוטנציאל תשואה משמעותי באפיקים אחרים.

---

✘ **להשוות לפיקדון רק לפי הריבית.** צריך להשוות נטו אחרי מס – ושם מגן המס הריאלי של הקרן משנה את התמונה.

## צ'קליסט פעולה – 5 דקות ✓

בדקתי כמה כסף יושב לי "סתם" בעו"ש בלי לעשות כלום

---

וידאתי שיש לי חשבון ניירות ערך (או פתחתי אחד)

---

השוויתי כמה קרנות כספיות לפי דמי ניהול ותשואה

---

בדקתי שאין עמלות קנייה/מכירה ומשמרת (בבנק לרוב פטור)

---

החלטתי איזה סכום מתאים לקרן כספית (טווח קצר / חירום) – והפקדתי

## 13 שאלות נפוצות

### אפשר להפסיד כסף בקרן כספית?

בתיאוריה כן – זו השקעה בשוק ההון, לא פיקדון מבוטח. אבל התנודתיות שלה זעירה בזכות הטווח הקצר מאוד (עד 90 יום) והנכסים הבטוחים. בפועל היא נחשבת לאחד המכשירים הסולידיים ביותר שיש, וקרובה מאוד למזומן שנושא ריבית.

### מה ההבדל מפיקדון בנקאי?

קרן כספית נזילה בכל יום (בלי קנס שבירה), צמודה לריבית במשק, וממוסה רק על הרווח הריאלי (25% אחרי קיזוז אינפלציה). פיקדון נעול לתקופה, ריבית "נעולה", וממוסה 15% על כל הריבית – בלי קיזוז אינפלציה. בסביבת ריבית גבוהה, הקרן נוטה לתת יותר נטו.

### למה התשואה שלה משתנה כל הזמן?

כי היא צמודה לריבית בנק ישראל. כשהריבית במשק עולה – התשואה עולה; כשהיא יורדת – התשואה יורדת בערך באותו קצב, בתוך שבועות. אין כאן ריבית קבועה כמו בפיקדון.

### כמה דמי ניהול זה "סביר"?

בשוק התחרותי של 2026, סביב 0.06%–0.15% לשנה זה טוב, והממוצע באזור 0.13%. אם אתה רואה דמי ניהול גבוהים בהרבה – שווה להשוות קרנות ולעבור.

### עדיף לקנות דרך הבנק או בית השקעות?

לקרן כספית ספציפית, הבנק לרוב מצוין – כי אסור לו לגבות עמלות קנייה/מכירה ודמי משמרת על קרנות כספיות. בבית השקעות צריך לבדוק את התעריפון; יש כאלה שנותנים פטור ייעודי וכאלה שגובים.

---

## זה מתאים לקרן חירום?

מאוד. קרן חירום צריכה להיות זמינה מיד ולא להישחק — וזה בדיוק מה שקרן כספית נותנת: נזילות יומית עם תשואה שמגינה מאינפלציה, בלי לנעול את הכסף.

## 14 מילון מונחים

**מק"מ** מלווה קצר מועד – איגרת חוב קצרה של בנק ישראל, נחשבת נכס כמעט חסר סיכון. מרכיב מרכזי בקרן כספית.

**משך חיים ממוצע (מח"מ)** הזמן הממוצע עד שהנכסים בקרן מגיעים לפדיון. בקרן כספית – עד 90 יום, מה שמקטין את הסיכון.

**רווח ריאלי** הרווח שמעבר לעליית המדד (האינפלציה). רק עליו משלמים מס בקרן כספית – מה שמכונה "מגן המס".

**נזילות** היכולת להפוך את הכסף למזומן מהר ובלי קנס. בקרן כספית – יומית, הכסף חוזר תוך יום עסקים.

**דמי ניהול** העלות הפנימית של ניהול הקרן, נגבית מתוך הקרן עצמה. ככל שנמוכים יותר – נשאר לך יותר מהתשואה.

**דמי משמרת** עמלה על החזקת ניירות ערך בחשבון. על קרנות כספיות, ברוב הבנקים, פטורים ממנה.

**חשבון ניירות ערך** חשבון (בבנק או בבית השקעות) שדרכו קונים ומוכרים ניירות ערך – כולל קרן כספית.



## ליאור קרני · מנהיגות פיננסית

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

---

המדריך הוא מידע כללי ולא מהווה ייעוץ השקעות, ייעוץ מס או תחליף לבדיקה פרטנית של הנתונים שלך. קרן כספית היא מכשיר השקעה ולא פיקדון מבוטח, ועלולה לרדת בערכה. התשואות, שיעורי המס ודמי הניהול נכונים למרבית המקרים לשנת 2026 ומשתנים לאורך זמן ובהתאם לריבית במשק. לפני כל פעולה – כדאי לבדוק את המצב הספציפי שלך מול גורם מוסמך.