

פוליסת חיסכון

המדריך המלא – כל מה שצריך לדעת,
מסודר ובגובה העיניים.

ליאור קרני · מתכנן פיננסי | עודכן יוני 2026



מי שיש לו כסף "ישן" בעו"ש או פיקדון שלא עובד

למי זה רלוונטי

9 דק' קריאה

מי שמחפש דרך נזילה להשקיע בשוק ההון

פוליסת חיסכון נשמעת כמו עוד מוצר ביטוחי – אבל בפועל זה בכלל לא ביטוח. זה מכשיר השקעה שחברות הביטוח מציעות, שבו הכסף שלך מושקע בשוק ההון, נשאר נזיל כמעט תמיד, ואפשר לעבור בו בין מסלולים בלי לשלם מס בדרך. המדריך הזה עובר על הכל: מה זה באמת, איך עובדת הנזילות, איך בוחרים מסלול ודמי ניהול, ואיך זה מצטייר מול קופת גמל להשקעה ומול תיק עצמאי.

0

קנס יציאה – הכסף נזיל בכל עת

∞

אין תקרת הפקדה – כל סכום

25%

מס רווחי הון על הרווח הריאלי, רק
במשיכה

במדריך הזה

- 01 מה זה פוליסת חיסכון
- 02 איך זה עובד – מבפנים
- 03 נזילות – בלי קנסות יציאה
- 04 מיסוי – 25% רק במשיכה
- 05 מסלולי השקעה – איך בוחרים
- 06 מעבר בין מסלולים – בלי אירוע מס
- 07 דמי ניהול – איפה זה נחתך
- 08 מול גמל להשקעה ומול תיק עצמאי
- 09 יתרונות וחסרונות
- 10 טעויות נפוצות
- 11 צ'קליסט פעולה
- 12 שאלות נפוצות
- 13 מילון מונחים

01 מה זה פוליסת חיסכון

השם מבלבל, אז בוא נסדר אותו מיד: **פוליסת חיסכון היא לא ביטוח**. אין כאן כיסוי לחיים, לבריאות או לרכוש. זה פשוט **מכשיר השקעה** שחברות הביטוח מציעות – חשבון שבו אתה מפקיד כסף, והוא מושקע בשוק ההון לפי מסלול שאתה בוחר.

אפשר לחשוב על זה ככה: לקחת את הכסף שיושב בעו"ש או בפיקדון שלא עושה כלום, ובמקום זה לתת לו לעבוד בשוק – אבל בתוך מעטפת מסודרת, עם נזילות גבוהה וגמישות. בניגוד לקרן השתלמות או לפנסיה, **אין כאן הטבת מס** **בהפקדה** ואין נעילה לשנים. זה כלי לכסף "פנוי" שאתה רוצה שיצמח.

02 איך זה עובד – מבפנים

אתה פותח פוליסה אצל חברת ביטוח (זה הגוף היחיד שמציע את המוצר), מפקיד סכום חד-פעמי או בהוראת קבע חודשית, ובוחר מסלול השקעה. משם הכסף מתנהל כמו כל תיק מנוהל בשוק ההון – עולה ויורד עם השוק, לפי רמת הסיכון של המסלול.

מי מנהל את הכסף

חברת הביטוח, דרך גופי ההשקעות שלה. אתה בוחר את המסלול; הם מבצעים את ההשקעה בפועל.

מה הכסף קונה

מניות, אג"ח, נכסים אחרים – בהתאם למסלול. בדיוק כמו בקופת גמל או בקרן נאמנות.

כמה מפקידים

אין תקרה. אפשר להתחיל בסכום צנוע, להוסיף הפקדות מתי שרוצים, או להכניס סכום גדול בבת אחת.

איפה רואים את זה

באזור האישי של חברת הביטוח, ובמרוכז ב"הר הביטוח" (gov.il) יחד עם שאר המוצרים שלך.

03 נזילות – בלי קנסות יציאה

זה אחד היתרונות הגדולים של פוליסת חיסכון, ולכן הוא קודם בתור. **הכסף נזיל כמעט בכל עת.** רוצה למשוך חלק או הכל? אפשר, בלי קנס יציאה ובלי תקופת נעילה. אתה משלם רק את מס רווחי ההון על החלק שנמשך (פירוט בפרק הבא).

זה בדיוק ההבדל מקרן השתלמות (נעולה לשש שנים) או מפנסיה (עד גיל פרישה). פוליסת חיסכון בנויה לכסף שאתה רוצה שיעבוד בשוק, אבל גם שיהיה זמין אם תצטרך אותו – למקדמה, לחירום, או להזדמנות.

שים לב

"נזיל" לא אומר "בלי תנודתיות". הכסף מושקע בשוק ההון, אז הערך שלו עולה ויורד. נזילות מתייחסת ליכולת למשוך מתי שתרצה – לא להבטחה שלא תפסיד בטווח הקצר.

04 מיסוי – 25% רק במשיכה

אין הטבת מס בהפקדה – את הכסף אתה מפקיד מההכנסה שכבר מוסתה. אבל יש כאן יתרון מיסויי שקט וחשוב: **המס**

נדחה עד המשיכה.

כמה משלמים

25% מס רווחי הון על הרווח הריאלי (מעבר לאינפלציה). זהה לשיעור על השקעה רגילה בשוק ההון.

מתי משלמים

רק כשמושכים, ורק על החלק שנמשך. כל עוד הכסף בפנים – אין אירוע מס, גם אם השוק עלה. הדחייה הזו שווה כסף: כל עוד לא שילמת מס, הסכום המלא ממשיך להניב לך תשואה. בתיק שבו אתה קונה ומוכר תכופות, אתה "פוגש" את המס בכל מכירה. בפוליסה הוא ממתין לסוף.

דוגמה במספרים

נניח שהפקדת **200,000 ₪**, והפוליסה צמחה ל-**260,000 ₪** – רווח של 60,000 ₪. כשתמשוך את הכל, המס יחושב על הרווח הריאלי: בקירוב **25% מהרווח**, כלומר סדר גודל של כ-15,000 ₪ (לפני ניכוי האינפלציה, שמקטין את הרווח החייב). את הקרן – 200,000 ₪ – מקבלים בלי מס.

05 מסלולי השקעה – איך בוחרים

הכסף בפוליסה מושקע לפי מסלול שאתה בוחר. לחברות הביטוח יש מגוון רחב – לעיתים עשרות מסלולים – מסולידי ועד מנייתי טהור. הנה התמונה הגדולה:

מסלול	רמת סיכון	מתאים ל...
מנייתי / מחקה מדד	גבוהה	אופק ארוך, מי שלא צריך את הכסף בטווח הקרוב
כללי / מאוזן	בינונית	מי שרוצה איזון בין צמיחה ליציבות
אג"חי / סולידי / כספי	נמוכה	מי שצריך את הכסף בטווח הקרוב, או שמרן בסיכון

כלל אצבע: ככל שהאופק שלך ארוך יותר, אתה יכול להרשות לעצמך יותר חשיפה למניות. הרבה אנשים נכנסים למסלול ברירת מחדל בלי לבחור באמת – שווה לבדוק שהמסלול תואם לגיל, למטרה ולאופק שלך.

כסף שיושב בעו"ש לא "בטוח" – הוא פשוט לא עובד.

06 מעבר בין מסלולים – בלי אירוע מס

זה אולי היתרון הכי מתוחכם של פוליסת חיסכון, וכדאי להבין אותו. **מעבר בין מסלולים בתוך אותה פוליסה אינו נחשב אירוע מס.** כלומר – אם החלטת לעבור ממסלול מנייתי לסולידי (או הפוך), הכסף עובר במלואו, בלי שחברת הביטוח מנכה בדרך מס רווחי הון.

למה זה משמעותי? בתיק השקעות רגיל, אם תרצה לשנות אסטרטגיה ולמכור נכס כדי לקנות אחר – המכירה היא אירוע מס, ואתה משלם 25% על הרווח כאן ועכשיו. בפוליסה אתה משנה מסלול בלי לעצור את אפקט הריבית דריבית. כל הסכום ממשיך לעבוד.

ההבחנה הקריטית

מעבר **בין מסלולים בתוך אותה חברה** = בלי מס. אבל **ניוד לחברת ביטוח אחרת** בפוליסת חיסכון בדרך כלל כן מחייב פדיון – כלומר משיכה ואירוע מס. זה הבדל חשוב מקופת גמל להשקעה, שבה אפשר לנייד בין חברות בלי אירוע מס (פירוט בפרק הבא).

07 דמי ניהול – איפה זה נחתך

דמי הניהול הם ההוצאה הכי שקטה שיש: לא רואים אותם בחשבון, אבל הם נגרעים מהרווח שלך כל שנה. בפוליסת חיסכון דמי הניהול הם בעיקר מהצבירה (מהסכום הכולל), ולעיתים גם מההפקדה.

הטווח הנפוץ · 2026

מהצבירה: נע בדרך כלל סביב כ-0.6%-1%, ולעיתים גבוה מזה. ברירת מחדל אצל רבים נוטה לצד הגבוה. כנקודת ייחוס, פוליסות חיסכון נחשבות לרוב ל**יקרות יותר בדמי ניהול** מקופת גמל להשקעה – שווה לבדוק את הפרש לפני שמחליטים.

על צבירה של 200,000 ש"ח, כל 0.5% הפרש בדמי ניהול הם כ-**1,000 ש"ח בשנה** – ומצטבר לעשרות אלפי שקלים לאורך השנים.

איך מתמקחים: שיחה אחת לחברת הביטוח – "ראיתי שאני משלם X, אצל המתחרים מציעים פחות. תשוו, או שאשקול לעבור." בדרך כלל יש מקום למשא ומתן, במיוחד על סכומים גדולים. רק זכור: ניווד החוצה בפוליסה כרוך באירוע מס, אז כוח המיקוח מול החברה הקיימת חשוב במיוחד.

08 מול גמל להשקעה ומול תיק עצמאי

פוליסת חיסכון, קופת גמל להשקעה ותיק השקעות עצמאי בבית השקעות הם שלושה אחים – כולם מכשירים נזילים להשקעה בשוק ההון, בלי הטבת מס בהפקדה. ההבדלים בדקויות, והן מה שמכריע מה מתאים לך:

פוליסת חיסכון	גמל להשקעה	תיק עצמאי
מי מנהל	חברת ביטוח	אתה (או ברוקר)
תקרת הפקדה שנתית	אין	כ-83,600 ש"ל לאדם
מס על הרווחים	25% במשיכה	25% במשיכה*
מעבר בין מסלולים	בלי אירוע מס	בלי אירוע מס
ניוד בין חברות	בדרך כלל אירוע מס	כל שינוי = אירוע מס
נזילות	בכל עת	בכל עת
דמי ניהול	נוטים לגבוה יותר	נוטים לנמוך יותר

* בגמל להשקעה קיים מסלול ייחודי: בגיל הפרישה אפשר להעביר לקופה משלמת קצבה ולמשוך כקצבה בפטור ממס – יתרון שאין בפוליסת חיסכון רגילה.

איך בוחרים: פוליסת חיסכון בולטת בגמישות המסלולים ובהיעדר תקרה, אבל נוטה ליקר יותר ומקשה על ניווד בין חברות. גמל להשקעה זול ונייד יותר, אבל מוגבל בתקרה שנתית. תיק עצמאי נותן שליטה מלאה ובחירת מניות פרטנית, אבל כל מכירה היא אירוע מס. אין "הכי טוב" אחד — זה תלוי בכמה כסף, כמה מעורבות אתה רוצה, ומה האופק.

09 יתרונות וחסרונות

✓ נזילות מלאה

אפשר למשוך בכל עת, בלי קנס יציאה ובלי נעילה לשנים.

✓ גמישות מסלולים

מעבר בין מסלולים בתוך הפוליסה בלי אירוע מס – הכסף ממשיך לעבוד במלואו.

✓ אין תקרת הפקדה

מתאים גם לסכומים גדולים שלא נכנסים לתקרת קופת גמל להשקעה.

✓ דחיית מס

המס משולם רק במשיכה – עד אז כל הסכום ממשיך לצבור תשואה.

✗ דמי ניהול

נוטים להיות גבוהים יותר מקופת גמל להשקעה – שווה לבדוק ולהתמקח.

✗ ניוד מסובך

מעבר לחברת ביטוח אחרת בדרך כלל מחייב פדיון ואירוע מס.

✗ אין הטבת מס בהפקדה

בניגוד לקרן השתלמות או פנסיה – כאן ההפקדה מכסף שכבר מוסה.

✗ תנודתיות

הכסף בשוק ההון, ולכן עולה ויורד. לא מתאים לכסף שתצטרך בוודאות מחר.

10 טעויות נפוצות

✘ **לחשוב שזה ביטוח.** פוליסת חיסכון היא מכשיר השקעה. אין בה כיסוי ביטוחי – אל תבלבל אותה עם ביטוח חיים או מנהלים.

✘ **לא לבדוק דמי ניהול אף פעם.** זו ההוצאה הכי שקטה, והיא נוטה להיות גבוהה כאן יותר מאשר במכשירים מתחרים. הפרש קטן = הרבה כסף לאורך זמן.

✘ **להישאר בברירת המחדל.** מסלול סולידי למי שיש לו אופק ארוך יכול לעלות הרבה בתשואה שלא נצברה.

✘ **לנייד החוצה בלי לחשב את המס.** מעבר לחברה אחרת בפוליסה = פדיון ואירוע מס. לפעמים עדיף להתמקח עם החברה הקיימת.

✘ **להשוות רק תשואות עבר.** תשואה אינה מובטחת לעתיד. בדוק גם דמי ניהול, מסלול ורמת סיכון – לא רק את הטבלה ההיסטורית.

צ'קליסט פעולה – 5 דקות ✓

בדקתי ב"הר הביטוח" אם כבר יש לי פוליסת חיסכון

הבנתי באיזה מסלול אני, ושהוא תואם לאופק ולמטרה שלי

בדקתי כמה דמי ניהול אני משלם, והשוויתי למתחרים

השוויתי את הפוליסה מול קופת גמל להשקעה ותיק עצמאי

וידאתי שזה הכלי הנכון לסכום ולמטרה – ולא בלבול עם ביטוח

12 שאלות נפוצות

פוליסת חיסכון זה ביטוח?

לא. למרות השם, אין כאן כיסוי ביטוחי. זה מכשיר השקעה שחברות הביטוח מציעות, שבו הכסף מושקע בשוק ההון. השם "פוליסה" הוא היסטורי – לא תוכן.

אפשר להפסיד כסף?

כן – הכסף מושקע בשוק ההון ולכן תנודתי. לאורך זמן השוק נטה לעלות, אבל אין הבטחה. ככל שהמסלול מנייתי יותר, התנודתיות גבוהה יותר – וגם פוטנציאל התשואה.

מה ההבדל מקופת גמל להשקעה?

שתייהן נזילות וממוסות 25% במשיכה. ההבדלים: בגמל להשקעה יש תקרת הפקדה שנתית (כ-83,600 ש"ח לאדם) אבל אפשר לנייד בין חברות בלי מס; בפוליסת חיסכון אין תקרה, אבל ניוז בין חברות מחייב פדיון, ודמי הניהול נוטים להיות גבוהים יותר.

אם אעבור בין מסלולים, אשלם מס?

לא, כל עוד זה בתוך אותה פוליסה ואותה חברה. מעבר פנימי בין מסלולים אינו אירוע מס – הכסף עובר במלואו. מס משלמים רק כשמושכים החוצה.

חתי משלמים את המס?

רק במשיכה, ורק על החלק שנמשך – 25% מהרווח הריאלי. כל עוד הכסף בפנים, גם אם השוק עלה, אין אירוע מס. זו דחיית מס שמשאירה את כל הסכום עובד.

למי זה הכי מתאים?

בעיקר למי שיש סכום "פנוי" (בעו"ש או פיקדון) שהוא רוצה שיעבוד בשוק, מבלי לנעול אותו לשנים, ומעריך גמישות מסלולים. במיוחד לסכומים גדולים מעבר לתקרת קופת גמל להשקעה.

13 מילון מונחים

פוליסת חיסכון	מכשיר השקעה של חברות הביטוח. הכסף מושקע בשוק ההון, נזיל ברוב הזמן, ובלי הטבת מס בהפקדה.
נזילות	היכולת למשוך את הכסף מתי שרוצים, בלי קנס יציאה ובלי תקופת נעילה.
מס רווחי הון	25% על הרווח הריאלי. בפוליסה משולם רק במשיכה, ורק על החלק שנמשך.
מסלול השקעה	האופן שבו הכסף מושקע (מנייתי, כללי, סולידי). אתה בוחר, ומעבר ביניהם בתוך הפוליסה אינו אירוע מס.
אירוע מס	רגע שבו נוצר חיוב במס – בפוליסה זה קורה במשיכה או בניוד לחברה אחרת, לא במעבר מסלול פנימי.
ניוד	העברת כסף בין גופים. בקופת גמל להשקעה – בלי מס; בפוליסת חיסכון – בדרך כלל כרוך בפדיון ואירוע מס.
הר הביטוח	מערכת ממשלתית (gov.il) שמרכזת את כל המוצרים הפנסיוניים והפיננסיים שלך במקום אחד.



ליאור קרני · מנהיגות פיננסית

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

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