



יועצים יקרים,

כחלק מהשירות שאנו מעניקים אנו שמחים להציג את הסקירה המקצועית החדשה בנושאי הביטוח, הפנסיה והפיננסים.

נשמח לענות על כל שאלה בנושאים לעיל.

בברכה,

WE סוכנות לביטוח

למה לחסוך לפנסיה?

המשברים בתחום הפנסיה בשנים האחרונות גרמו להרבה אנשים לאבד את האמון בגופים המוסדיים, ובמשך האוצר האמון על הפיקוח עליהם. הסיבות הם רבות: קריסת השווקים ב-2008, הסדרי החוב של הטייקונים, עליית מחירי הדיור בישראל ועוד...

נשאלת השאלה האם כדאי לחסוך לגיל פרישה במוצרים הפנסיוניים או להשתמש באלטרנטיבות אחרות?

קצת רקע להבנת הבעיה?

קצבת הזקנה הבסיסית ליחיד עומדת בשנת 2014 על 1,531 ש"ב לבד. סכום זה לבדו גוזר על הגמלאי, שאין לו פנסיה נוספת, לחיות בעוני, ומחייבת את החברה לתמוך באוכלוסייה זו בהשלמת הכנסה. כבר היום מידי שנה המוסד לביטוח לאומי מדווח על גרעון שוטף של כ-3 מיליארד ₪ בשנה, וצופה שבשנת 2036 הקרן תתרוקן. מצב שיחייב את המוסד לביטוח לאומי להוריד קצבאות דרמטית. כשמתחשבים גם בעלייה הצפויה בתוחלת החיים כבר ברור שהבעיה הופכת מיום ליום ל"פצצת מתקתקת שתתפוצץ לכלנו בפנים!"

תוחלת החיים הצפויה בלידה (לפי "תרחיש האמצע"), נשים וגברים, שנים נבחרות

שנה	נשים		גברים	
	ערביות	יהודיות	ערבים	יהודים
2010	81.0	83.9	76.5	80.3
2020	83.4	86.0	79.1	82.5
2030	85.5	87.9	81.4	84.6
2040	87.4	89.5	83.5	86.5
2050	89.1	91.0	85.5	88.2
2060	90.7	92.3	87.3	89.8
עליה שנתית ממוצעת בתוחלת החיים				
	0.2%	0.2%	0.3%	0.2%
גידול במונחי תוחלת חיים ב-50 שנה				
	9.7	8.4	10.8	9.5

כיום תוחלת החיים עומדת על כ-81. כלומר העצמאי הממוצע יצטרך למצוא מקורות מחייה למשך **13 שנים** (17 שנים לנשים).

תרחיש האמצע מדבר על כך, שתוך 46 שנים העצמאי יצטרך לדאוג למקורות מחייה למשך **22.5 שנים** (25.4 שנים לנשים). תרחיש הקיצון מדבר על כך, שתקופת הזקנה תעמוד על **26.5 שנים לגברים ו-31 שנים לנשים**.

מחלקת המחקר של המוסד לביטוח לאומי צופה שעד שנת 2060 יתרת הקרן תגיע לגרעון של 1.3 טריליון ₪.

המשמעות היא שלמדינה אין כל יכולת להתמודד לבדה עם השינויים הדרמטיים הצפויים, ועל העצמאי להבין שללא חיסכון משמעותי הירידה הצפויה ברמת חייו תהיה הרסנית.



מקצ' יו' 38'מ

הקצ'ו זכשו

1700-700-093



האתגר = תכנון לטווח הארוך:

1. חשש מפני קושי כלכלי צפוי בטווח הקצר והבינוני מונע תכנון לטווח ארוך.
2. חלק מהעצמאים, בעיקר משתכרי המינימום (כ- 20% מהעצמאיים מרוויחים פחות מ-4,000 ₪ לחודש), עסוקים לרוב בדאגה לטווח הקרוב ומזניחים את הטווח הרחוק, הם עסוקים בגבייה, ברדיפה אחר הלקוחות ובמלחמת ההישרדות. כך שעם ההגעה לגיל הפנסיה, מוצאים עצמם עצמאים רבים ללא משענת, ללא הבטחת הכנסה ריאלית. חוסר המודעות לנושא בקרב העסקים העצמאיים בעיקר בפלח הקטן והבינוני הוא מקור הבעיה. בנוסף, העובדה שחתך עסקים זה, לרוב אינו נעזר בסיוע מקצועי בנושא, מובילה למצב העגום הקיים היום.
3. תפקידנו כמתכננים פיננסיים הוא לדאוג שרמת החיים של הלקוח לא תקרוס במגוון אירועים. האירוע הצפוי ביותר והסביר ביותר הוא הפרישה. החיסכון הכרחי! גם אם המשמעות היא הורדת רמת החיים היום, כדי לדאוג למחר.

האלטרנטיבות

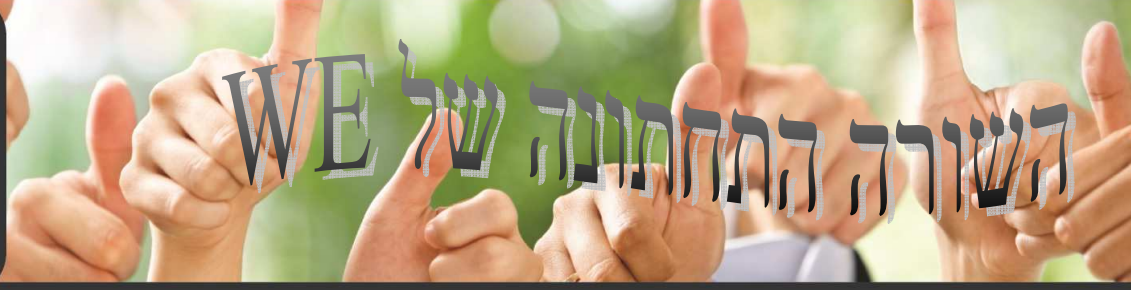
1. **נדל"ן** – ב-8 שנים האחרונות מדד הדירות בישראל עלה בכ-70%. הריבית הנמוכה שהורידה את הריביות על המשכנתאות והפחיתה משמעותית את אטרקטיביות ההשקעה בפיקדונות, כמו כן העלייה המטאורית במחירים, משכו רבים לשוק הנדל"ן.
נשאלת השאלה מדוע לא לרכוש מספר דירות וליהנות מהכנסה שוטפת משכר דירה?
למה לא! אולם יש לזכור מספר עובדות:
 - על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מ-1999 ועד היום במוצע שנתי מחירי הדירות עלו ב-3.5% נומינאלית בלבד. כלומר עלייה שנתי ריאלית של 1.6% בלבד.
 - עיקרון מרכזי בהשקעות הוא פיזור ההשקעה. כלומר יש לגוון את אפיקי ההשקעה על מנת להוריד משמעותית את הסיכון.
2. **קרנות השתלמות** – רק שכירים שהמעסיק מפקיד 2/3 מההפקדה או עצמאיים יכולים להפקיד לקרנות. הטבת המס לעצמאי בקרן השתלמות – הפרשה בגובה של 7% מהכנסתו של העצמאי (עד תקרה) מזכה את החוסך בשתי הטבות:
 - ההטבה הראשונה היא ניכוי (הפחתת ההכנסה החייבת במס) בגובה של 4.5% מהכנסתו, כלומר רוב ההפקדה לקרן ההשתלמות מוגדרת כהוצאה המוכרת עבור העצמאי. ההטבה תלויה במס השולי של אותו עצמאי.
 - ההטבה השנייה היא פטור ממס ריווחי הון על כל גובה ההפרשה עד התקרה הקבועה לאותה שנה.



מ/ק 381 י'מ

1700-700-093

התקשרו עכשיו



קרן ההשתלמות הינה אפיק השקעה מצוין אך ישנן מספר בעיות עיקריות :

- **מפספסים את המטרה** – אם המטרה היא חיסכון לגיל פרישה אזי קרן ההשתלמות לא מספקת פתרון, כי הכספים לא מגיעים לגיל פרישה. היתרון הכי גדול של הקרן – חיסכון הוני לטווח בינוני של 6 שנים, הוא גם החיסרון הגדול ביותר שכן מרבית החוסכים פודים את הכספים כשהכספים הופכים לנזילים (רובם מחליפים את הרכב או נוסעים לחו"ל).
- **הטבת מס נמוכה ביחס לפנסיה** – ההפקדה לקרן השתלמות עד 2.5% מההכנסה לא מוכרת כהוצאה בעוד שבהסדר הפנסיוני כל ההפקדה (עד תקרה) מקבלת הטבות מס. בפועל התשואה בגיל ההפקדה לפנסיה כפולה מהתשואה לקרן השתלמות (ראו בהמשך).

3. ניהול תיקים –

רבים מתלבטים בשאלה האם המתכונת של פנייה לבנק לצורך החלטת השקעה, לה התרגלו במשך שנים הרבה, מתאימה לתקופה זו ולצרכים שלהם, או אולי הם זקוקים לדרך יוזמת ואקטיבית יותר לניהול של השקעותיהם. כיום יועץ ההשקעות מציע ללקוחות בעיקר את מוצרי הבנק (תוכנית חיסכון, פיקדונות ומוצרים מובנים) או קרנות נאמנות. תפקיד מנהל התיקים לקבל החלטת יומיומיות, אם להיכנס לשוק או לצמצם חשיפה, לשנות את תמהיל ניירות הערך בתיק, לנקוט פעולות בתיק שיקטינו את הסיכון כשהמגמה משתנית ולבחור דרכי השקעה שפחות חשופות לסיכונים.

אולם בניהול תיקים אין כלל הטבות מס והנזילות מהווה גם כאן חיסרון לפנסיה.

4. הפקדה לפנסיה

למרות חיסרון הנזילות וההכרח לקבלת הכספים כקצבה, ההשקעה בהסדר הפנסיוני מניבה, לחוסך העצמאי, את התשואה הגבוהה ביותר מבין כל האלטרנטיבות שסקרנו :

- **תשואה בהפקדה** – הטבות המס בהפקדה לפנסיה מאפשרות להגיע לתשואות מדהימות !!!



מחולל הטבות מס לעצמאי 2014

15,000	שכר חודשי לפני מס
31.00%	מדרגת מס שולית
14.42%	ביטוח לאומי ומס בריאות
45.42%	סה"כ בניכוי
פנסיה	
2,400	חיסוב הפקדה מקסימאלית
1,000	הפקדה בפועל
454.20	הטבת מס בהפקדה
545.80	חלק העצמאי בהפקדה
83%	תשואה בהפקדה
557.73	הפסד חודשי בהפקדה חלקית
השתלמות	
1,050	חיסוב הפקדה מקסימאלית
1,000	הפקדה בפועל
283.87	הטבת מס בהפקדה
716.13	חלק העצמאי בהפקדה
40%	תשואה בהפקדה
22.71	הפסד חודשי בהפקדה חלקית



מ/קצ י' 38 י"ס

התקשרו עכשיו
1700-700-093



לא מדובר על התשואה השנתית (אותה נראה בסעיף הבא), אלא הערך הכלכלית הטמון בהטבות המס לעצמאי. WE בנתה מחולל (תוכלו לפנות אלינו על מנת לקבלו info@we2.co.il) המאפשר לחשב את הערך הכלכלי בהפקדה.

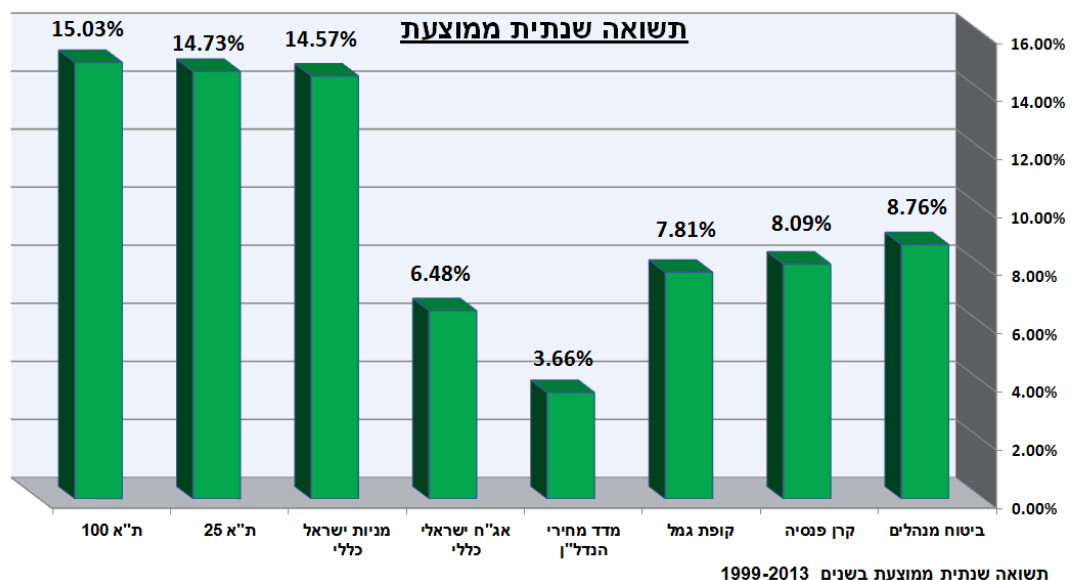
ניתן לראות שעצמאי המרוויח 15,000 ₪ (הכנסה לפני מס) ומפקיד 1,000 ₪ בחודש מקבל תשואה של **83%** שכן החלק שלו בהפקדה הוא רק 545.8 והחלק של המדינה בחיסכון הוא 454.2. אותו חוסך שיפקיד אותו סכום לקרן השתלמות יקבל תשואה של **40%** בלבד!

במידה שעצמאי מרוויח 60,000 ₪ (הכנסה לפני מס) ומפקיד 1,000 ₪ בחודש הוא יקבל תשואה של **159%** שכן החלק שלו בהפקדה הוא רק 385.7 והחלק של המדינה בחיסכון הוא 614.27.

כלומר ככל שהכנסה לפני מס יותר גבוהה כך התשואה בהפקדה עולה.

בכל מקרה אין אף אלטרנטיבה אחרת המאפשרת בהפקדה, לפני התשואה השנתית בהשקעה, לקבל תשואה כל כך גבוהה.

- **תשואה בהשקעה** – הכספים בהסדר הפנסיוני מושקעים בשוק ההון על פי מסלול ההשקעה שבוחר העמית. בגלל העלויות והירידות בשווקים ובמיוחד במשבר האחרון ב-2008 (בו החוסכים איבדו במסלולים הכלליים בממוצע כ-25% מכספם), הרבה מאד אנשים מופתעים מנתוני התשואה השנתית הממוצעת (הפטורה ממס):



כלומר למרות המשברים והסדרי החוב לטייקונים, שפגעו בתשואות, התשואה השנתית הממוצעת (הפטורה ממס) של ההסדר הפנסיוני גבוהה משמעותית מהאלטרנטיבות.



מ/קצ' יו 38 י"מ

התקשרו עכשיו
1700-700-093