

## קופת גמל להשקעה

לאחרונה אושרה בוועדת הכספים קופת גמל חדשה הנקראת קופת גמל להשקעה, קופה שניתן למשוך ממנה את הכסף בכל גיל ולא רק בגיל פרישה. מטרת האוצר הינה לחזור ולעודד חיסכון לטווח בינוני וארוך לאחר שבינואר 2008 גזר גזר דין מוות על קופת הגמל "ההונית" ממנה נהנה כל חוסך בעבר, החל מחיסכון הורים לילדים ועד לחיסכון לתקופת הפרישה.

הרפורמות בשנים האחרונות הורידו דרמטית את הפנסיה של החוסכים הצעירים וכיום שיעור התחלופה (הפנסיה בפרישה ביחס לשכר האחרון, שהיה בפנסיות הוותיקות כ-70%) ירד אל מתחת ל-50%, וזאת לאלה שיחסכו באופן רציף כל חיי העבודה ללא משיכות פיצויים במעבר בין מעבידים. פצצת הזמן הזו כל כך גדולה שכעת משרד האוצר מוכן לחזור אחורה ולאפשר משיכה "הונית" מקופת גמל ללא קנסות. בקופת הגמל להשקעה ניתן יהיה למשוך באופן שוטף מתי שרוצים ללא קנס, ומי שמעוניין להתמיד ולחסוך בקופת הגמל החדשה עד לגיל פרישה ייהנה משתי הטבות מס: פטור ממס רווח הון (מס של 25% על הרווחים הראליים של הקופה = רווחי ההשקעות) ופטור נוסף ממס על הקצבה (קצבה פטורה) ללא ניצול תקרת ההון הפטור. באם ימשוך המפקיד את כל הכספים גם מעל גיל 60, אז כמו במשיכה מוקדמת יותר ישלם מס רווחי הון של 25% על הרווח הראלי, אבל באם יהווה המפקיד את הקצבה בגיל 67 (היוון קצבה מוכרת), אזי ישלם רק 15 אחוז מס נומינלי, שהאינפלציה הקיימת בשנים האחרונות זאת הטבת מס.

כלומר קופת הגמל להשקעה, נועדה לעודד את הציבור להגדיל את החיסכון הפנסיוני שלו, אך יחד עם זאת לא להכביד על הציבור ו"לנעול" אותו עם חיסכון עד גיל פרישה. כלומר, שזה יהיה מרצונו החופשי של החוסך. המוצר החדש אומנם יהיה תחת הקטגוריה של קופות גמל, אבל לא יהיו בו הטבות בעת ההפקדה, ולא יהיו בו אגרות חוב מיועדות (מבטיחות תשואה). כל אזרח יהיה רשאי להפקיד בקופה עד ל-70,000 ש"ח לשנה ובעת משיכת הכספים ישולם מס על רווחי הון על רווחי ההשקעות כאמור.

במקור ביקשו באוצר לקבוע תקרה גבוהה הרבה יותר של 5 מיליון שקל בשנה. אולם קביעת התקרה הנמוכה נועדה למנוע מקופת הגמל להפוך למקלט מס לעשירים ולהגביל את הנטל על תקציב המדינה. להערכת האוצר הפגיעה השנתית בהכנסות ממסים תסתכם בכ-10 מיליון שקל בלבד.

**יתרון מהותי בהשקעות על פני מוצרי ההשקעה האחרים** - מי שמשכה בחוטים מאחורי הקלעים והובילה להצבת התקרה היא רשות ני"ע, שחששה מהעברת כספים ממוצרים פנינסיים מתחרים שתחת פיקוחה לקופה החדשה. העברה זו תפגע גם בבורסה, כיוון שבקופות הגמל ההשקעות מוטות לחו"ל ולנכסים אלטרנטיביים. מי שהיו שבעי רצון מהתקרה הם מנהלי קרנות הנאמנות וחברות ניהול התיקים, שחששו לזכות הקיום שלהם. ואכן הקופה החדשה נולדה כאלטרנטיבה עדיפה למוצרים כמו קרנות נאמנות, פיקדונות בבנקים, פוליסות חיסכון וניהול תיקים, כמעט בכל פרמטר שבודקים :

1. הקופה משמשת כמעין מקלט מס, שכן תשלום המס יעשה רק במקרה של פדיון הכספים ולא ישולם בעת מכירת ניירות ערך בתיק או כאשר משנים תמהיל השקעה, מסלולים וכדומה ...



2. קופת הגמל החדשה מהווה מכשיר השקעה עדיף לניהול התיקים וקרנות הנאמנות, בכך שבקופות הללו מנהל ההשקעות יכול להשקיע בהנפקות בתנאים מועדפים לגופים מוסדיים והן בנכסים שאינם סחירים כגון נדל"ן מסחרי או הלוואות לעסקים בתנאים העדיפים על רכישת האג"ח הקונצרני של אותה החברה.

## תזכורת תיקון 190 – הטבת מס למבוגרים - הפקדת כספים נזילים לקופת גמל תוך אפשרות למשיכה הונית במס מופחת

תיקון 190 מאפשר הפקדת כספים נזילים כאשר, כספים שיופקדו בסכום חד פעמי לקופת גמל בסכום העולה על "התקרה המוטבת" (33,408 ₪) ועד כ- 8.2 מיליון ₪ (תלוי בגיל החוסך) מוגדרים כתשלומים פטורים אשר ניתנים למשיכה החל מגיל 60 בדרך של היוון קצבה מוכרת לסכום חד פעמי תוך ניכוי מס בשיעור מופחת של 15% בלבד מרווח ההון הנומינלי אשר נצמח בפוליסה.

### יתרונות הפקדה לקופת גמל במסגרת תיקון 190

- ניצול סביבת האינפלציה הנמוכה לתשלום מס מופחת בשיעור של 15% על רווח ההון הנומינלי.
- מגוון של מסלולי השקעה.
- שינוי מסלולי השקעה בקלות ובמהירות מבלי ששינוי כאמור יהווה אירוע מס.
- אפשרות לקבלת קצבה חודשית פטורה ממס לכל החיים (באמצעות נידוד לקופה משלמת).
- דחיית הבחירה כיצד לקבל את הכספים - כסכום חד פעמי או קצבה.
- שילוב אפשרויות להעברה בין דורית (ירושה).

### תנאים למשיכת הכספים

החוסך חייב לעמוד בכל התנאים להלן:

- גיל המבוטח בעת המשיכה הינו 60 ומעלה (או ללא התניית גיל, באם פרש פרישה מוקדמת מחמת נכות צמיתה רפואית בשיעור של 75% לפחות).
- בעת המשיכה, כסכום חד פעמי על המבוטח להוכיח קבלת קצבה, ממעביד/קופת גמל משלמת לקצבה, העולה על סכום הקצבה המזערית בסך של 4,418 ₪ (נכון לשנת 2016) ויצטרך להציג במועד המשיכה שלושה תלושי שכר המעידים על כך.
- מתן הצהרה על כך שיתרת התשלומים הפטורים העומדים לזכותך (בכל הקופות שברשותך) אינה עולה על התקרה להפקדת תשלומים פטורים לקצבה מוכרת (התקרה מחושב בהתאם לגיל המבוטח כאשר לדוג': תקרת ההפקדות לעמית בגיל 60 הינה כ-8,200,000 ₪ נכון לשנת 2016).

### לסיכום.

גם ההפקדה לפי סעיף 190 וגם ההפקדה לקופת הגמל להשקעה הינם הפקדות "לעשירים" ומקלט מס שאנחנו מניחים שמתי שהוא יוגבל, אבל אלה קופות שכל יועץ מס צריך להכיר את הוראות החקיקה בעניינה. אשמח לענות על כל שאלה בנושא,

אוהד וייגמן, MBA

מנהל שותף קבוצת WE

054-6723675

WE בנתה קולקטיבים אטרקטיביים ליועצי המס וללקוחותיהם בקרנות הפנסיה, קופות גמל והשתלמות, ביטוחי אובדן כושר עבודה, ביטוחי בריאות, ביטוחי משכנתאות, ביטוחי זירות, ביטוחי אחריות מקצועית ועסקים ועוד ועוד .... WE מתחייבת לפגישה אישית עם יועץ המס ו/או לקוחותיו, לבדיקת הצרכים והתאמת הפתרון המתאים ביותר.



התקשרו עכשיו  
מקצ' י' 38 י'מ  
1700-700-093

