



משרד האוצר
מעצבים את סדר היום הכלכלי



השקת רפורמת 'חשבון השקעה'

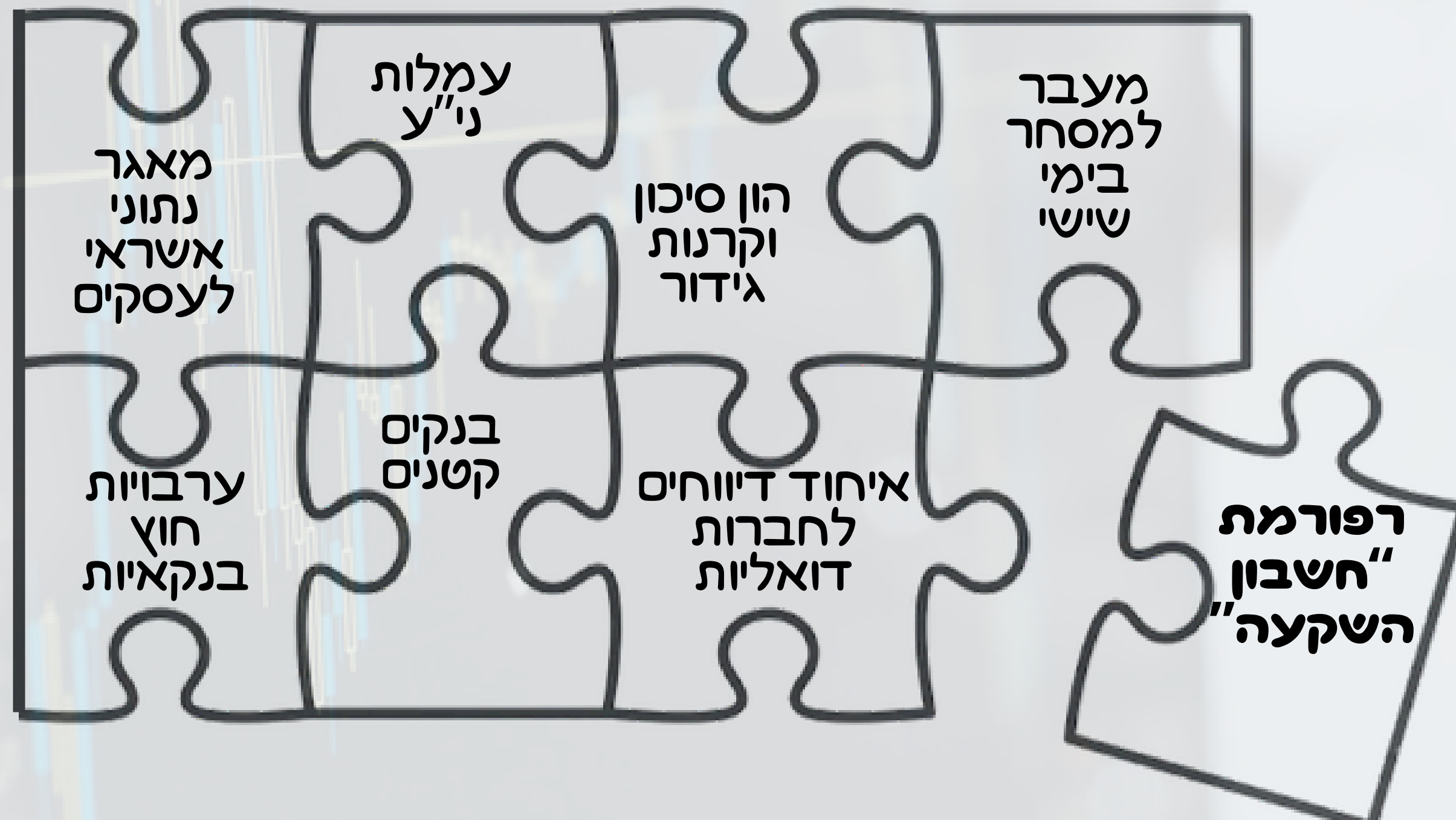
רפורמת "חשבון השקעה"

שכלול שוק ההון, גיוון מקורות ההון
במשק והזרמת הון להשקעות

יולי 2026



השלמת החלק החסר בפאזל הרפורמות לשיפור שוק ההון בישראל





רפורמה להקמת "חשבון השקעה" עד גובה 200K ש"ח לחוסך



הגברת התחרות
בין המכשירים
תשפר תשואות,
דמי ניהול ושירות
לחוסכים



יישור קו מיסוי
בין מכשירי
החסכון
וההשקעה



הגדלת
התמריץ
להסטת כספים
להשקעות*



יצירת פלטפורמה
שתפשט את הגישה
ותרכז במקום אחד
מוצרי השקעה

בעיות בתחום החסכון לטווח קצר ובינוני



מגרש משחקים לא אחיד בשל
ארביטראז' פוגע בתחרות



חשש להטיה בשיווק ובייעוץ



מבט לא הוליסטי על תמונת
ההשקעות



מוצרים מורכבים וריבוי
פלטפורמות

איך הרפורמה מקדמת פתרונות?



הנגשת הטבות המס להשקעה
לקהל רחב יותר



יישור מאגרש המשחקים יגביר
תחרות



שיפור נגישות למידע ישפר
קבלת החלטות

הבדלי המיסוי בין מכשירי ההשקעה השונים

לפני הרפורמה

קיזוז הפסדים	הטבות מס במשיכה	שיעור מס על רווחים	מיסוי רווחים במשיכה	נזילות	מעבר בין מסלולים בפטור ממס	הטבות מס בהפקדה	
מתבצע בתוך המסלול	כקצבה ✓	25%	✓ **	✓	✓		גמל להשקעה
מתבצע בתוך המסלול		25%	✓	✓	✓ *		פוליסות חיסכון
✓		25%	✓	✓			קרנות נאמנות וחשבונות טרייד



גמל להשקעה

88

פוליסות חיסכון

140

היקף הנכסים* במילארדי ש"ח,

מרץ 2026

קרנות נאמנות

754

סה"כ כ-1 טריליון ש"ח, לא כולל
* החזקה ישירה בנכסים פיננסיים

סחירים



כיצד הפלטפורמה תיראה?



איך זה יעבוד?

קנייה ומכירה של מכשירי השקעה עד 200K ש"ח
בדחיית מס*

המס ישולם בעת המשיכה של הכספים מחוץ לחשבון
(הנזלה) - משיכה כקצבה אחרי גיל 60 פטורה ממס



* 91% מהחשבונות הפעילים היום נמוכים מתקרה זו



מאפייני פלטפורמת החסכון



היכן יוחזק החשבון?



- בשלב הראשון אצל **בנקים קטנים ובינוניים ואצל חברי בורסה שאינם בנקים**
- 4 הבנקים הגדולים ייכנסו בהמשך (הגנת ינוקא ל- 3 שנים)

רגולציה על הפלטפורמה והתיווך



- פיקוח על הפלטפורמה בדומה לפיקוח על חשבונות טרייד
- פיקוח על מכשירי ההשקעה ייעשה **בדומה למבנה הפיקוח כיום**

מי יעניק ייעוץ לחוסך?



- נדרש ייעוץ הוליסטי ואובייקטיבי לחוסכים- ייעוץ על-ידי **בעלי רישיון כפול: יועץ השקעות וסוכן ביטוח פנסיוני**
- נדרשת בנייה של מערך התמריצים ליועצים בכדי להבטיח תחרות על לקוחות, ולצורך הבטחת ייעוץ אובייקטיבי

מי זכאי לפתוח חשבון השקעה?



כל תושב ישראל



המכשירים יהנו מהטבת מס אחידה

הטבת מס דומה לקופות גמל להשקעה עם הגבלת תקרת ההפקדות המוטבות במס **ב-200,000 ש"ח** סה"כ לכל חשבון השקעה ולכלל המכשירים יחדיו)



אילו מכשירים ייהנו מההטבה?

ניירות ערך, אגרות חוב, קרנות נאמנות, קופות גמל להשקעה, פוליסות חסכון

יישור קו מיסוי



הוראות מעבר



מה קורה עם מכשירי חסכון קיימים?



- חסכונות בשווי מצטבר מתחת לגובה התקרה יוכלו להכנס לחשבון ללא אירוע מס
- חסכונות בשווי מצטבר מעל גובה התקרה יוכלו להכנס לתוך החשבון עד לגובה התקרה ומעליה, מכירה ומעבר מסלול מהווה אירוע מס

איך ייראה המעבר בין מוצרי חסכון ובין חשבונות השקעה?



- מעבר בין מכשירי חסכון בתוך חשבון ההשקעה אינו מהווה אירוע מס
- מעבר של הנכסים בין חשבונות השקעה אינו מהווה אירוע מס
- הוצאת הכספים מהחשבון (הנזלה) מהווה אירוע מס ואחריו ניתן לשוב ולהפקיד עד

התקרה

האם חובה להשתמש בחשבון ההשקעה כדי להינות מהטבות המס?



- אין חובת התחברות לחשבון כדי להינות מההטבות וניתן לרכוש מוצרי השקעה ישירות מהיצרנים
- ניתן לרכוש את כלל המוצרים גם לאחר מיצוי תקרת ההפקדה בתוך או מחוץ לחשבון היצרנים יהיו מחוייבים להתממשק ולאפשר רכישה דרך חשבון השקעה ללקוחות המעוניינים בכך, ב- 5 השנים הראשונות ממועד תחילת הפעילות. שר האוצר יוכל לפטור גופים

קטנים מחובה זו



תודעה על ההקשבה!

