



תיק אישי

נווט יומי להשקעות שלך

הודמנות מס / אמיר גבאי

להשקיע בשוק ההון בלי לשלם מס על רווחי הון

לשים לב, הן יצרו לגמלאים אפיק השקעה אטרקטיבי פטור ממס. בפוליסות החיסכון הללו ניתן להפקיד כמעט כל סכום, בהפקי דה שוטפת או חד-פעמית, והכספים נזילים ברמה יומית. החרסכים יכולים לעבור בין מסלולי השקעה מבלי ליצור אירוע מס, או לחלק את כספם בין המסלולים השונים ולקבוע את תמהיל ההשקעה המתאים להם. ואם הם גמלאים, זו דרך מצוינת להשקיע באופן עקיף בשוק ההון - בלי לשלם מס על רווחי הון. בדרך זו אפשר גם להשקיע בשוק ההון וגם ליהנות מהטבת מס.

כך תחסכו

זה יכול להיות פיתרון מצוי לגמלאי שרוצה למשוך מחסכוך נותני כסף באופן שוטף, כסוג של הכנסה חודשית. בקלות ייתכן מצב שבו כל המשיכות השוטפות, לרבות הרווחים השוטפים בגין אותן משיכות, יהיו פטורים ממס. איך נהנים מהטבות המס והפטור ממס על רווחים? יש לדרוש מחברת הביטוח אישור שנתי על המס שנוכה מהמשיכות שבוצעו במהלך שנת המס, ולהגיש דו"ח שנתי למס הכנסה לצורך קבלת החזר המס בפועל.

רו"ח אמיר גבאי הוא מומחה למיסוי ופרישה ומכיל B4. שום אינפורמציה המופיעה במאמר אינה מהווה המלצה לביצוע או אי ביצוע מהלך כלשהו. מחובתך להתייעץ לפני כל פעולה.

חיסכון שנתי של אלפי שקלים

פורש ב'	פורש א'	פוליסת חיסכון בחברת ביטוח	תיק השקעות מנוהל
70	70	גיל הפורש	גיל הפורש
70	70	גיל בן/בת הזוג	גיל בן/בת הזוג
אין	אין	הכנסות נוספות	הכנסות נוספות
שנה	שנה	תקופת חסכון	תקופת חסכון
0	0	הפסדים צבורים משוק ההון	הפסדים צבורים משוק ההון
1,000,000	1,000,000	סכום ההפקדה	סכום ההפקדה
4%	4%	התשואה השנתית לאחר דמי ניהול	התשואה השנתית לאחר דמי ניהול
40,000	40,000	ההכנסות השנתיות לפני מס שיעור המס	ההכנסות השנתיות לפני מס שיעור המס
20%	20%	מס לתשלום בעת משיכת הכספים בתום השנה	מס לתשלום בעת משיכת הכספים בתום השנה
8,000	8,000	הטבות מס לגמלאים ולבעלי הכנסות נמוכות	הטבות מס לגמלאים ולבעלי הכנסות נמוכות
7,120	0	סך הכול: מס סופי לתשלום	סך הכול: מס סופי לתשלום
880	8,000	ההכנסות השנתיות נטו לאחר מס	ההכנסות השנתיות נטו לאחר מס
39,120	32,000		



ולם יודעים שעל רווחים משוק ההון צריך לשלם מס, לא משנה בן כמה המשקיע ואם הרווח ממניית, אג"ח או קרנות נאמנות. כמעט כולם יודעים שגם על הרווחים בפוליסת ביטוח החיים צריך בסופו של דבר - בעת משיכת הכסף מהפוליסה - לשלם מס. פה אין כל חדש. אולם רבים אינם יודעים על הודמנות המס החוקיות שטמונה במרכיב החיסכון בביטוח החיים. המידע הזה יכול לחסוך למשיקיעים אלפי שקלים רבים בשנה, בהיקף לגודל החיסכון שלהם. בדצמבר 2002, ערב הרפורמה במס, הפיצה רשות המסים חזר מקצועי מפורט, בו התייחסה לתיקון 132 לפקודת מס הכנסה והבהירה, כי הפטור ממס על כספים שהתקבלו מפוליסת ביטוח החיים חל על סכומים שהתקבלו בגין מרכיב הריסק (סיכון) בלבד, במקרה של מות המבוטח. לעומת זאת, אין פטור ממס על מרכיב החיסכון - אלא במותו של המבוטח.

הטריגר: הגדרת "תוכנית חיסכון"

באותה נשימה התווספה ההגדרה "תוכנית חיסכון", שמתייחסת למרכיב החיסכון בפוליסת ביטוח החיים או לתוכנית חיסכון שצוריה לפוליסה ואושרה על ידי המפקח על הביטוח. ולפי אותו חזר, "דין הכנסות ריבית ממרכיב החיסכון בפוליסת ביטוח כדין הכנסות ריבית מתוכנית חיסכון בבנק ויחורלו עליהן הוראות סעיפים 125ג

פוליסת ביטוח החיים ולא באפיקים אחרים (ראו טבלה). בשנים האחרונות, כאלטרנטיבה לבנקים ולתיקי ההשקעות, יצאו חברות הביטוח עם "פוליסות חיסכון", פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב ביטוחי, שמציעות לחוסכים מגוון מסלולי השקעה, ממניות, אג"ח ומט"ח ועד מק"מ. מבלי

ר125ג לפקודת מס הכנסה. המשפט התמים הזה שווה לגמלאים הרבה מאוד כסף. פירור שו שאת כל הטבות מס לגמלאים ולבעלי הכנסות נמוכות ניתן לממש גם כנגד רווחים מפוליסת ביטוח חיים פרטית עם מרכיב חיסכון. כלומר ייתכן שמשקילי מס הם יעדיפו לחסוך במסגרת

עשרת הדיברות של המסחר / טויד האריסון

הגישה הממושמת והעקבית משלמת את החשבונות



קבלת החלטות יהיה לקוי. קח נשימה עמוקה לפני שתסכן כסף שהורווח בעבודה קשה.

- עשה "זיג" כשכולם עושים "זיג". תמכור בתקוות, תקנה בייאוש, והקפד על ניתוק רגשי.
- התאם את הסגנון שלך לשוק. גישות השקעה שונות מתאימות לנקודות זמן שונות, והתאמת המתודולוגיה היא חצי מהדרך להצלחה. מפו את התרבות שאתם מראש, כך שאופק ההשקעה ופרופיל הסיכון יהיו מסונכרנים.
- מקדם את הגמול מההשקעה ביחס לסיכון שאתה לוקח. אם אתה סבלני ובוחר את ההשקעות שלך, תצוץ האחזקה המצליחה שתיתן את התשואה הטובה ביותר ביחס לסיכון.
- התפיסה היא המציאות בשוק. זה לא מה שקורה, זה הדרך

של דבר, כמה חוקים אפשרו לי להישאר במשחק. ואלה עשרת הדיברות שלי:

- כבד את מחיר הפעולה ולעולם אל תעכב את המסחר. בעיכוב קצרצר, עפעוף, מניית טובות עולות עוד ומניית גרועות יורדות עוד.
- אלף את ההכרה בניצחון. לא משנה כמה טוב אתה מרגיש כלפי פרויזיה מסוימת, אתה חייב להישאר ממושמע. תמיד נסה להגיד את הסיכון שלך ולעולם אל תאמין שאתה חכם יותר מהשוק.
- הודמנויות נוצרות מחר יותר מהפסדים. לא צריך לסחור כל יום. לעתים היכולת לא לסחור חשובה לא פחות מהיכולת לסחור.
- הרגש הוא האויב של המסחר. להחלטות רגשיות יש נטייה לחזור ולרדוף אותן. אם אתה קשור לפרויזיה, תהליך

MarketWatch

אני זוכר מדוע רציתי להיות סוחר. הבנתי שהדרך הקלה ביותר לעשות כסף היא לעמוד קרוב לקופה. עם זאת, לאורך הקריירה שלי הבנתי מדוע מי שמספק את הסחורה מקבל תשלום רציני. בסופו של דבר, הגישה הממושמת והעקבית משלמת את החשבונות. מעדתי לא מעט לאורך השנים, ובהרתי בצעדים מוטעים שכמעט עלו לי בפרנסתי. אבל התמדתתי הפכתי את הטעויות האלה ללקחים בעלי ערך. הגעתי לבגרות מקצור עית כסגן נשיא במורגן סטנלי, למנהל בקבוצת גאלאון וכנשיא קריימר ברקוביץ, קרן גידור של 400 מיליון דולר. הגישה שלי לא הייתה אחידה, אבל בסופו

אפריל

המנצחים האמיתיים הם המשקיעים שהאמינו באפריקה ישראל דווקא כשהיא גירדה את התחתית. עם תשואה של 100% בארבעה חודשים קשה להתווכח

קרנות המנוף לא יהיו התוכנית, בהא הידיעה, שתציל את שוק האשראי החוץ בנקאי. העליות בשווקים הקטינו את התשואות, וחילופי השלטון - את הכלים

ביום חמישי יפרסמו התוצאות הסופיות של "מבחי הלחץ" שבוצעו לבנקים האמריקניים, והתוצאות ישפיעו על מחירי מניותיהם ועל הסנטימנט בשוק

אם שילמתם את מחיר הפאניקה משפעת החזירים, הנה הכללים למנצחים ומפסידים ממגיפות: המרוויחים הם תמיד יצרני התרופות והחיסונים למגיפה