

# המדריך המלא לקיבוע זכויות ותכנוני מס לפני פרישה

או: איך להשאיר את הכסף למשפחה במקום למס הכנסה ולהתחיל ליהנות מהפנסיה שלכם

## הקדמה - למה כתבתי את המדריך הזה?

אני זוכר בדיוק את הרגע שבו החלטתי שמשוהו חייב להשתנות בתחום הפרישה.

ישבתי עם אברהם (שם בדוי), מהנדס שעבד קשה 40 שנה, וסקרתי את הדו"חות הפנסיוניים שלו. מה שראיתי הרתיח לי את הדם - הוא עמד לשלם עשרות אלפי שקלים מס מיותר על הקצבה שלו רק כי הוא לא הכיר את המונח "קיבוע זכויות".

אברהם פשוט לא ידע שאפשר אחרת. הוא סמך על המערכת, אבל האמת היא שהגופים הפיננסיים לא תמיד מנדבים מידע על הטבות מס שישאירו את הכסף אצלכם. במהלך 7 השנים האחרונות, ראיתי מאות אנשים חרוצים שנופלים בדיוק באותן מלכודות ברגע הפרישה. זה לא צריך להיות ככה.

## קיבוע זכויות (סעיף 9א): ההחלטה החשובה בחייכם

אנחנו נמצאים בתקופה של אי-ודאות, וניהול לא נכון של כספי הפרישה יכול לעלות לכם הרבה מאוד כסף.

קיבוע זכויות הוא התהליך שבו אתם "מקבעים" מול מס הכנסה את הפטור המגיע לכם על הקצבה וההון שלכם.

מדובר ב"סל פטור" ששווה מאות אלפי שקלים. אם לא תדרשו אותו בצורה אקטיבית דרך טופס 161ד, אתם פשוט תשלמו מס מקסימלי על הקצבה שלכם בכל חודש. זהו כסף שנלקח מכם רק בגלל חוסר ידע.

## חלק ראשון - קיבוע זכויות (סעיף 9א) - המפץ הגדול של הפרישה

קיבוע זכויות הוא התהליך שבו אתם מודיעים למס הכנסה איך אתם רוצים לנצל את "סל הפטור" שלכם. נכון לשנת 2026, המדינה מעניקה לכל פורש פטור ממס על הון פנסיוני בגובה של כ-976,000 ש"ח (סכום זה משתנה ומתעדכן).

**הבחירה הגורלית:** עליכם להחליט איך לחלק את העוגה

הזו:

**פטור על הקצבה:** הגדלת הנטו החודשי שלכם לכל החיים.

היוון כספים: משיכת סכום חד פעמי פטור ממס עכשיו.

פטור על פיצויים: כאן טמונה המלכודת הגדולה (עליה נרחיב

בעמוד הבא).

## מלכודת הפיצויים ונוסחת הנסיגה

פורשים רבים מתפתים למשוך את כספי הפיצויים (מענקי פרישה) כשהם עוזבים את העבודה, כי זה נראה כמו "כסף זמין"...

**האמת המרה:** על פי "נוסחת הנסיגה", כל שקל של פיצויים פטורים שמשכתם ב-32 השנים האחרונות (ובמיוחד ב-15 השנים האחרונות), מקטין את הפטור שלכם על הקצבה ביחס של 1.35.

**דוגמה:** משכתם 100,000 ש"ח פיצויים פטורים? הפסדתם 135,000 ש"ח מהפטור על הקצבה שלכם. בחישוב מצטבר, זה יכול להיות שווה ערך לאובדן של מאות אלפי שקלים לאורך תקופת הפנסיה.

## העברה בין-דורית: לא רק צוואות

אנשים חושבים שהעברת הון לילדים מסתכמת בחתימה אצל עורך דין. בפועל, בתיק הפיננסי שלכם יש פצצות מתקתקות או הזדמנויות ענק.

**עליונות המוטבים:** האם ידעתם שמי שרשום כ"מוטב" בקופת הגמל או בקרן השתלמות יקבל את הכסף, גם אם בצוואה כתוב אחרת לגמרי?

**הגנת הירושה:** איך מוודאים שהכסף עובר לילדים שלכם ולא מתמסמס במיסוי רווחי הון של 25%? תכנון נכון מאפשר להעביר נכסים פיננסיים בצורה שמשמרת את ערכם לדורות.

## תיקון 190 -

### המתנה הגדולה של המדינה לפורשים

אם יש לכם כסף פנוי בבנק (מעל 300,000 ש"ח), תיקון 190 הוא המכשיר החזק ביותר שלכם:

**1. מיסוי מופחת:** 15% נומינלי על הרווח במקום 25% ריאלי (במשיכה כסכום חד פעמי מעל גיל 60).

**2. פטור מלא ליורשים:** אם חלילה הפורש נפטר לפני גיל 75, כל הכסף עובר ליורשים ב-0% מס רווחי הון. ואם העמית נפטר לאחר גיל 75, היורשים יוכלו להיכנס לנעליו ולנהל את החסכונות תחת שמם ללא אירוע מס, יתרון בתכנון העברה בין דורית.

**3. מעבר בין מסלולים:** ניתן לעבור בין מסלולי השקעה ללא "אירוע מס". ניתן לעבור בין מסלולי השקעה ובין חברה אחת לאחרת, דבר המקנה גמישות השקעתית רחבה

## חלק שלישי - תכנון מס אקטיבי ואיזון משאבים

בשלב הזה אנחנו בוחנים את התא המשפחתי כיחידה אחת:

- **ניצול נקודות זיכוי:** לעיתים כדאי להעביר נכסים על שם בן הזוג שמשלם פחות מס.
- **פוליסות חיסכון וסעיף 125ד:** ניצול הטבות מס למי שנולד לפני 1948, המאפשרות פטור ממס על רווחי הון עד תקרה מסוימת בכל שנה.
- **תכנון מס רווחי הון וניהול התזרים:** אחד הכלים החשובים בניהול השקעות הוא תכנון מס. אנו שואפים למקם את ההשקעות הצומחות באפיקים פטורים ממס, ובמקרה של צורך בתזרים למשוך כספים מהאפיקים החייבים במס, כדי לשמור על יעילות מס לאורך זמן

## סיכום – המפתח הוא בפעולה מוקדמת

עברנו על קיבוע זכויות, נוסחת הנסיגה, תיקון 190 והעברה בין-דורית. המשותף לכולם? הזמן. כל החלטה שתקבלו ביום הפרישה תשפיע עליכם ב-20-30 השנים הבאות. תוכנית פעולה מהירה:

1. הוציאו דוח מסלקה פנסיונית והר הכסף.
2. ודאו שכל המוטבים שלכם מעודכנים.
3. אל תחתמו על שום טופס (במיוחד 161) בלי שאיש מקצוע בדק את השלכות המס לטווח ארוך.



**COHEN FINANCE**

השקעות. אסטרטגיה. אנשים.

## הצעד הבא שלכם

המידע במדריך הזה הוא כוח,  
אבל היישום שלו דורש דיוק כירורגי.  
רוצים לדעת בדיוק מה המצב שלכם?  
הכנתי סימולטור פרישה והעברה בין-דורית מיוחד. הוא יראה  
לכם:

- כמה מס אתם יכולים לחסוך בקיבוע הזכויות.
- מהי הדרך היעילה ביותר להעביר את ההון לילדים.
- האם יש כספים אבודים או כפילויות עמלות שניתן לחסוך.

**[לחצו כאן לתיאום פגישת ייעוץ]**

\*הפגישה הינה ללא עלות וללא התחייבות  
לחצו כאן לגישור לט.מ.ס.ו.ז.חינמי <<