

סיכום 2025 בשוק ההון:

וגם תקרות הפקדה לשנת 2026

מה השתנה ואיך למקסם את החסכונות?

עם כניסתה של שנת המס 2026, עודכנו תקרות ההפקדה לקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקופות הגמל להשקעה. מיקסום התקרות הללו הוא הדרך המהירה ביותר להגדיל את התשואה נטו על הכסף שלכם.

סקירת שוק שנתית: סיכום 2025

שנת 2025 תיזכר כשנה מצוינת שבה רוב אפיקי ההשקעה המרכזיים הניבו תשואות דו-ספרתיות מרשימות. למרות החששות המוקדמים, השווקים הוכיחו חוסן יוצא דופן וניצלו את נתוני הצמיחה ופריצות הדרך הטכנולוגיות כדי לייצר ערך משמעותי למשקיעים.

ארה"ב: הבינה המלאכותית והפוליטיקה כקטר צמיחה

הבורסות בארה"ב המשיכו להוביל את הכלכלה העולמית:

- **מדד ה-S&P 500** עלה ב-16.4%, בזכות רווחיות גבוהה של חברות הענק.
- **מדד הנאסד"ק** זינק ב-20.4%, בהובלת מהפכת ה-AI וחברת אנבידיה שחצתה שווי של 5 טריליון דולר.
- **מדיניות מוניטרית:** הפדרל ריזרב הפחית את הריבית לרמה של 3.75%, מה שסיפק רוח גבית חזקה לשוק המניות.

אירופה ואסיה: מגמות חיוביות

- **ספרד (IBEX 35)** הובילה את אירופה עם זינוק של כ-49% בענפי הפיננסים והתיירות.
- **יפן (ניקיי)** רשמה עלייה של מעל 26% על רקע תמריצים כלכליים ממשלתיים.
- **מניות הביטחון** נהנו מצמיחה ארוכת טווח עקב העלאת תקציבי נאט"ו.

סחורות וקריפטו

- **זהב** רשם נסיקה של 64% כחוף מבטחים בתקופות מתח.
- **הנפט** ירד בכ-20% בשל עודפי היצע, מה שסייע במיתון האינפלציה.
- **ביטקוין** הציג תנודתיות גבוהה; חצה את רף ה-120 אלף דולר והתייצב סביב 90 אלף דולר.

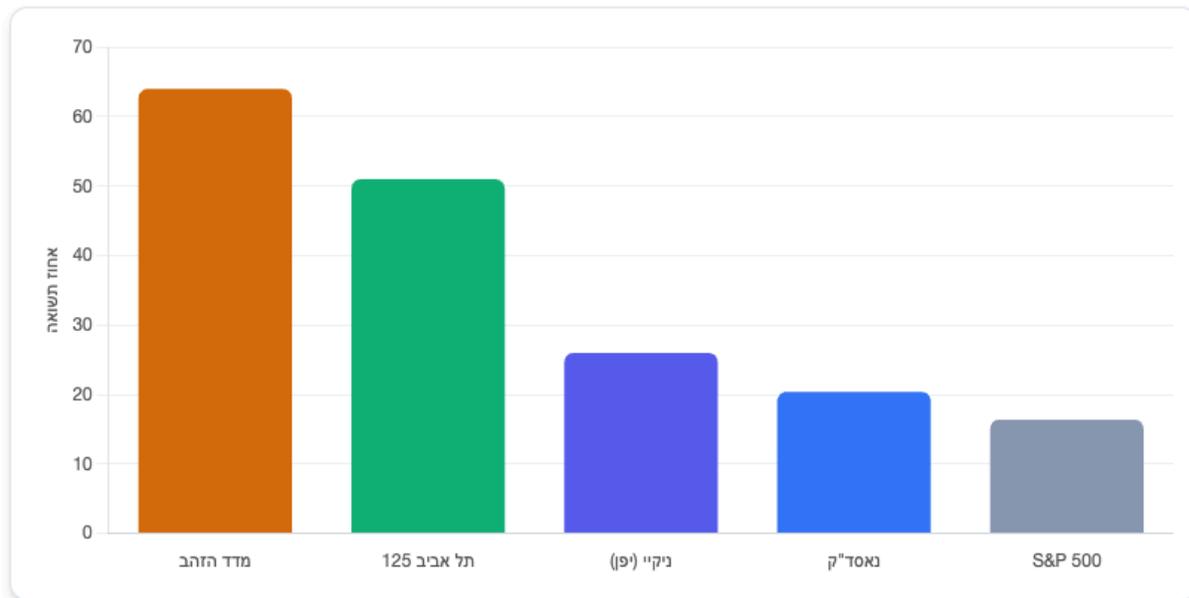
ישראל: חוסן יוצא דופן

- בורסת תל אביב רשמה ביצועים מהחזקים בעולם המפותח: **מדד תל אביב 125** זינק ב-51%, תוך שהוא מתמחר במהירות התפתחויות מדיניות וביטחוניות.
- **השקל** התחזק לרמה של 3.20 ש"ח לדולר.
- **התאוששות:** חזרת המשק לצמיחה והסרת חלק מאי-הוודאות הגיאופוליטית לאחר אירועי יוני הובילו לגל עליות עוצמתי.

שנת 2025 מלמדת אותנו שיעור חשוב בניהול פיננסי:

סבלנות ופיזור השקעות הם המפתחות להצלחה. מי שבחר באסטרטגיה של התמדה ולא נבהל מהכותרות של חודשי אפריל או יוני, ראה את תיקי הגמל, ההשתלמות והפוליסות הפיננסיות שלו צומחים בשיעורים משמעותיים. ההערכות הן כי שנת 2026 תמשיך להיות מאתגרת אך מלאה בהזדמנויות, במיוחד לאור תחזיות הצמיחה המשופרות בישראל ובעולם.

תשואות נבחרות ב-2025 (%)



3.75%

ריבית הפד (רוח גבית)

51%+

ת"א 125 (ביצועי שיא)

64%+

הזהב (חוף מבטחים)

3.20 ש"ח

שער הדולר (התחזקות השקל)

תשואת מדדים שנתית 2025 <<

להלן טבלת סיכום של שינויים במדדים נבחרים, נפט, זהב וביטקוין לסוף 2025:

	מתחילת 2025	תשואת חודש דצמבר 25	המדד
			ישראל
	51.00%	5.30%	ת"א 125
	46.60%	3.40%	ת"א 90
	51.70%	6.00%	ת"א 35
	7.10%	0.20%	ת"א בנקים 5
			ארה"ב
	20.40%	0.50%	נאסד"ק
	16.40%	0.10%	S&P500
	13.00%	0.70%	דאו ג'ונס 30
			אירופה
	18.30%	2.20%	יורוסטוקס 50
	21.50%	2.20%	פוטסי 100 (אנגליה)
	23.00%	2.70%	דאקס (גרמניה)
	10.40%	0.30%	קאק 40 (צרפת)
	31.50%	3.70%	Italy Ftse Mib 40
	49.30%	5.70%	IBEX 35 (ספרד)
	14.60%	3.30%	ביסט-100 (טורקיה)
			אסיה+ד. אמריקה
	26.20%	0.20%	ניקיי 225 (יפן)
	18.40%	2.10%	שנגחאי (סין)
	27.80%	0.90%	האנג סנג (הונג קונג)
	10.60%	0.20%	ניקיי 50 (טייוואן)
	34.00%	1.30%	בומבי (הודו)
			סחורות
	20.10%	-1.90%	נפט
	64.20%	2.70%	זהב
	-6.20%	-3.30%	ביטקוין
			שונות
	4.02%	4.10%	אג"ח ארה"ב 10 שנים
	16.3	17.4	מדד הפחד (VIX)

חשוב: הסקירה נועדה למטרות מידע כללי בלבד ואין לראות בה תחליף לייעוץ השקעות אישי המותאם לצרכים הספציפיים של כל משקיע. הנתונים והניתוחים המופיעים כאן אינם מהווים המלצה לרכישה או למכירה של ניירות ערך או נכסים פיננסיים כלשהם.

המידע בסקירה השנתית נכון לתאריך: 05/01/2026 ט.ל.ת.

מקורות: Bizportal, אתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב, כלכליסט, IBI בית השקעות, מיטב בית השקעות, Investing.com

תקרות הפקדה 2026: המספרים שחשוב להכיר:

בעקבות עליית המדד והשכר הממוצע במשק (שעומד בשנת 2026 על **13,316 ₪**), התקרות עלו והן מאפשרות לנו להפקיד יותר כסף פטור ממס.

1. קופת גמל להשקעה: הלהיט של החוסכים

מעמד העמית	נושא	הסבר	סכום	שנתי/ חודשי
עצמאי	תקרת ההפקדה בקופת גמל להשקעה	תקרת הפקדה עבור יחיד בקופת גמל להשקעה	83,641.09 ₪	שנתי

* סכום תקרת ההפקדה מתייחס להפקדות עמית בכלל חשבונותיו בכל קופות הגמל בסכום 70,000 ₪ צמוד למדד ידוע יולי 2016

- **המשמעות:** מדובר בעלייה משמעותית המאפשרת למשפחה של 5 נפשות לחסוך מעל 418,000 ₪ בשנה בניהול מקצועי, עם נזילות מלאה ואפשרות לפטור ממס רווחי הון בפרישה. (התקרה השנתית עלתה ל-**83,641 ₪** (עבור כל תעודת זהות)).

2. קרן השתלמות: הכסף הפטור האחרון

מעמד העמית	נושא	הסבר	סכום	שנתי/ חודשי
עצמאי	תקרת שכר קובעת	תקרת הכנסה שנתית בגינה זכאי עמית עצמאי לקבל הטבות מס בגין הפקדה	293,397 ₪	שנתי
	סכום הפקדה מרבי לניכוי	סכום הפקדה מרבי בגינו יקבל עמית עצמאי הטבת ניכוי בגין הפקדה לפי 4.5% מתקרת השכר הקובעת	13,203 ₪	שנתי
	תקרת הפקדה מוטבת	תקרת הפקדה שהרווחים בגינה פטורים ממס רווח הון (ריאלי) בשיעור 25%	20,566 ₪	שנתי
שכיר/ בעל שליטה	תקרת שכר קובעת	תקרת שכר חודשי בגינה קיים פטור ממס בגין ההפקדה	15,712 ₪	חודשי
	שיעור הפקדת המעסיק	שיעור הפקדת מעסיק עד גובה תקרת השכר הקובעת אשר בגינה לא ייזקף לעובד כהכנסה חייבת ולא יחוייב במס רווחי הון	עד 7.5%	חודשי
	שיעור הפקדת עובד פטור ממס	שיעור הפקדת עובד עד גובה תקרת השכר הקובעת אשר בגינה לא יחוייב במס רווחי הון. שיעור זה חייב להיות לפחות שליש משיעור הפקדת המעסיק	עד 2.5%	חודשי

- **לעצמאיים:** תקרת ההפקדה המוטבת (הפטורה ממס רווחי הון) עלתה ל-**20,566 ₪**. תקרת ההכנסה השנתית לניכוי מס עומדת על **293,397 ₪**.
- **לשכירים:** תקרת השכר החודשית לפטור ממס על הפקדות מעסיק היא **15,712 ₪**.
- **השינוי:** העלייה בתקרה מאפשרת "להגן" על יותר רווחים מפני מס רווחי הון (25% ריאלי), מה שהופך את הקרן לכלי ההשקעה המשתלם ביותר בישראל.

3. עצמאיים ועמיתים מוטבים

שנתי/ חודשי	סכום	הסבר	נושא	מעמד העמית
חודשי	₪ 9,700	תקרת השכר בגינה ניתן זיכוי ממס בגין ההפקדה	תקרת הכנסה מזכה	שכיר/ בעל שליטה
חודשי	₪ 679	סכום הפקדה חודשי מירבי בגינו יינתן זיכוי ממס (7% מתקת ההכנסה המזכה)	הפקדה מירבית לזיכוי ממס	
חודשי	₪ 238	35% מסכום מההפקדה המירבית לזיכוי ממס	סכום זיכוי מירבי	
חודשי	₪ 33,290	תקרת השכר אשר הפקדות המעסיק עד 7.5% ממנה לא יזקפו כהכנסה חייבת בידי העובד (לפי פעמיים וחצי שמ"ב)	תקרת הכנסה לתגמולי מעסיק	
חודשי	₪ 24,250	מי ששכרו המבוטח עולה על הכנסה זו אינו זכאי לניכוי בגין הפקדות באופן עצמאי כנגד השכר הלא מבוטח	שכר מרבי לסעיף 47	
חודשי	₪ 3,675	תקרת הפקדה לפיצויים אשר לא תזקף כהכנסה חייבת במס בידי העובד בעת ההפקדה לפי 44,100X8.33%	תקרת הפקדת פיצויים פטורה	
שנתי	₪ 13,750	סכום מרבי להפקדת פיצויים בקופת גמל לשכיר בעל שליטה המוכרת לחברה כהוצאה	הפקדת פיצויים בקופת גמל של שכיר בעל שליטה	

לידיעתכם: בעקבות תיקון 3, החל מינואר 2008 כל הכספים המופקדים בקופות הגמל מיועדים למשיכה בצורת קצבה בלבד!

- **הכנסה מזכה:** התקרה לעצמאי עומדת על **₪ 232,800**.
- **הטבת מס מקסימלית:** עצמאי שיפקיד עד התקרה (₪ 38,412) יוכל ליהנות מהטבות ניכוי וזיכוי משמעותיות.
- **חשוב לדעת:** כדי להיחשב "עמית מוטב" בשנת 2026 וליהנות מהטבות מוגדלות (כמו בתיקון 190), יש להפקיד לפחות **₪ 24,069** לקצבה.

ת'כלס, מה השתנה לעומת אשתקד? (ניתוח ומשמעויות)

1. **הגדלת הנטו:** עליית התקרות משקפת את האינפלציה. מי שלא מעדכן את הוראות הקבע שלו לסכומים החדשים, למעשה "חוסך פחות" במונחים ריאליים ומפסיד הטבות מס שהמדינה מעניקה.
2. **פנסיית חובה לעצמאיים:** חובת ההפקדה עלתה בהתאם לשכר הממוצע. עצמאי מחויב להפקיד השנה לפי מדרגות של 4.45%-ו-12.55% (עד גובה השמ"ב).
3. **תיקון 190 וקצבה מזערית:** סכום הקצבה המינימלי הנדרש כדי לבצע היוון כספים (משיכה חד פעמית) עלה ל-**₪ 5,183**. זהו נתון קריטי עבור גמלאים המתכננים משיכת כספים.

הנתונים לשנת 2026 מבוססים על לוחות העזר של "אנליסט" לשנת 2026. אין לראות באמור ייעוץ מס או השקעות.