

המדריך המלא לפתיחת תיק השקעות: איפה הכי משתלם לסחור?

כדי להבין איפה הכי כדאי לפתוח תיק השקעות, צריך קודם כל להבין על מה אנחנו משלמים. גופים פיננסיים גובים מאיתנו כסף ב-3 דרכים עיקריות:

1. **עמלת קנייה/מכירה:** סכום שמשלמים בכל פעם שקונים או מוכרים מניה. לרוב מחושב כאחוז מהעסקה, אבל תמיד יש לו "מחיר מינימום".
2. **דמי משמרת / דמי טיפול חודשיים:** תשלום קבוע רק על עצם זה שהתיק קיים אצלם.
3. **עמלת המרת מט"ח:** כשאתם מפקידים שקלים ורוצים לקנות מניות בארה"ב, הגוף הפיננסי ממיר את השקלים לדולרים וגוזר על זה עמלה (לרוב בצורה של "מרווח" מהשער הרציף).

טבלת השוואה מרכזית (מעודכן ל-2025/2026)

הטבלה הבאה מרכזת את כל המספרים החשובים של הגופים המרכזיים בישראל.

פרמטר השוואה	מיטב טרייד	IBI טרייד	אקסלנס טרייד (הפניקס)	בנקים (ממוצע)	אינטראקטיב ישראל (ברוקר זר)	בלינק (Blink) / אפליקציה
מינימום הפקדה לפתיחה	5,000 ₪	15,000 ₪	20,000 ₪	אין	10,000 ₪	אין
דמי ניהול (משמרת) שנתיים	0 ₪	0 ₪	0 ₪	0.6% מכל התיק	0 ₪	0 ₪
דמי טיפול חודשיים	15 ₪ (לרוב פטור לשנתיים)	15 ₪ (מתקזז מול עמלות)*	15 ₪ (מתקזז מול עמלות)*	אין (הם גובים דמי משמרת)	אין	אין
עמלת קנייה/מכירה (ישראל)	0.08%	0.08%	0.085%	-0.2% - 0.3%	0.1%-	0 ₪
מחיר מינימום לפעולה (ישראל)	4.65 ₪	2.35 ₪	3.00 ₪	~25.00 ₪	תלוי מסלול	0 ₪

עמלת קנייה/מכירה (ארה"ב)	1 סנט למניה	1 סנט למניה	1 סנט למניה	0.3%	משתנה (הכי זול בשוק)	0 ₪
מחיר מינימום לפעולה (ארה"ב)	7.5\$	7.5\$	8.0\$	~20.0\$	2.5\$	0 ₪
טיפול במיסים (מס רווחי הון)	אוטומטי (מנכים עבורך)	אוטומטי (מנכים עבורך)	אוטומטי (מנכים עבורך)	אוטומטי (מנכים עבורך)	באחריות הלקוח (דורש דוח שנתי)	אוטומטי

* "מתקווה מול פעולות" משמעותו: אם ביצעתם החודש פעולות ושילמתם עליהן עמלות בסך 15 ש"ח או יותר, לא תשלמו את דמי הטיפול באותו חודש.

ניתוח מפורט: מי מתאים למי ולמה לשים לב

1. בתי ההשקעות הישראליים (מיטב, IBI, אקסלנס)

זוהי דרך המלך עבור 90% מהמשקיעים הישראלים. מדובר בגופים שמפוקחים בארץ, מספקים מערכת מסחר בעברית, והכי חשוב: הם מנכים מס במקור. זה אומר שאם הרווחתם כסף, הם משלמים את המס ישירות למדינה ואתם לא צריכים להתעסק עם רואה חשבון או דוחות למס הכנסה.

למה לשים לב (האותיות הקטנות):

- **עמלת קנייה בארה"ב:** העמלה מחושבת לפי "סנט למניה" (1 סנט לכל מניה שקונים). אם תקנו 10 מניות של אמזון (כל אחת עולה כ-200\$), תשלמו רק את מחיר המינימום (7.5\$). אבל, אם תקנו 5,000 מניות של חברה קטנה שעולה 1\$ למניה (מניות פני Small Cap /), העמלה שלכם תהיה 50\$ (5,000 סנטים) - שזה המון.
- **קרנות כספיות:** בכל בתי ההשקעות האלה יש פטור מוחלט מעמלות קנייה ומכירה על קרנות כספיות שקליות.

מי מנצח כאן?

- **מיטב:** מנצחים ברף הכניסה. מתאים למי שיש לו רק 5,000 ש"ח להתחיל איתם.
- **IBI:** מנצחים בעמלת המינימום לפעולה בישראל (2.35 ₪). מתאים למי שקונה בסכומים קטנים יחסית כל חודש בבורסה בתל אביב.

2. הבנקים המסחריים (פועלים, לאומי, דיסקונט וכו')

האופציה היקרה והגרועה ביותר.

למה לשים לב (האותיות הקטנות):

- **דמי משמרת:** הבנקים גובים בממוצע 0.6% מכל גודל התיק שלכם בכל שנה (מחולק לרבעונים), רק על הזכות להחזיק את הכסף אצלם. בתיק של 50,000 ש"ח, תשלמו 300 ש"ח בשנה לפח, גם אם לא עשיתם פעולה אחת. ככל שהתיק גדל, הקנס הזה גדל.
- **עמלות מינימום מטורפות:** קנייתם מניות ב-500 ש"ח? הבנק ייקח לכם מינימום של כ-25 ש"ח עמלה על הפעולה (זה 5% מהכסף שלכם שנעלם ברגע). בארה"ב תשלמו לפחות 20\$ (כ-70 שקלים) לכל פעולת קנייה או מכירה.

מי מנצח כאן?

אף אחד. ההמלצה החד משמעית היא לא להשקיע דרך הבנק, אלא אם כן יש לכם תיק של מיליוני שקלים ואתם יכולים להתמקח איתם על ביטול דמי המשמרת לחלוטין.

3. ברוקרים זרים (אינטראקטיב ברוקס / אינטראקטיב ישראל)

הפלטפורמה המקצועית, העולמית והזולה ביותר ברמת העמלות נטו.

למה לשים לב (האותיות הקטנות):

- **בירוקרטיה ומס הכנסה:** זה החיסרון הגדול. ברוקר זר לא מנכה מס במקור למדינת ישראל. זה אומר שאתם מחויבים חוקית להגיש דוח שנתי למס הכנסה על הרווחים שלכם ולשלם מקדמות. רואה חשבון שייקח מכם כסף על הגשת הדוח, עלול למחוק את כל החיסכון שהרווחתם מהעמלות הזולות.
- **עמלות המרת מט"ח:** כאן הם מנצחים בענק את הישראלים. להמיר שקלים לדולרים עולה סכום אפסי (סביב 2\$ עד 75 ש"ח, תלוי אם זה דרך השלוחה הישראלית או לא), ללא מרווחים נסתרים.

מי מנצח כאן?

מתאים אך ורק למשקיעים מתקדמים, סוחרים יומיים (Day Traders), או לאנשים עם תיקים גדולים מאוד שמוכנים להתעסק בעצמם עם דוחות למס הכנסה בתמורה לחיסכון אדיר בעמלות.

4. אפליקציות ופינטק (בלינק - Blink)

פלטפורמות שמכוונות לקהל צעיר שרוצה חוויה פשוטה מהטלפון הנייד.

למה לשים לב (האותיות הקטנות):

- **איפה הם מרוויחים (העמלה הסמויה):** פלטפורמות כאלה מתהדרות ב"אפס עמלות מסחר". אבל אין מתנות חינם. המודל העסקי שלהן מבוסס על המרת המטבע. כשאתם קונים מניה אמריקאית, הם מבצעים עבורכם את ההמרה וגובים "מרווח" גדול יותר מהשער הרציף. בנוסף, לעיתים יש עמלות סמויות על משיכת הכסף חזרה לבנק.
- **חוסר ניידות:** בחלק מהאפליקציות הדיגיטליות, אי אפשר "לנייד" את התיק לבית השקעות אחר בעתיד. אם תרצו לעזוב, תצטרכו למכור את כל המניות (מה שיחייב אתכם בתשלום מס על הרווחים) ולהעביר את הכסף לחשבון הבנק כדי להתחיל מחדש במקום אחר.

מי מנצח כאן?

מתאים רק למי שרוצה "לשחק" עם סכומים קטנים מאוד (מאות שקלים בודדים בחדש) ורוצה ממשק שמרגיש כמו אפליקציה מודרנית ופשוטה. לא מומלץ לתיקי השקעות ארוכי טווח בסכומים גדולים.