

תבונה
פיננסית



Your Gatekeeper In World Of Finance





גלובס



הקריסה ב־1929. s&p 500 עלה מאז באלפי אחוזים / צילום:
Associated Press

נתונים שפרסם בנק אוף אמריקה מראים שבין השנים 1930-2020 מדד המניות המוביל בארה"ב (s&p 500) השיג תשואה של 17,715%. לעומת זאת, בטווח הקצר - בדיוק כמו שקורה כעת או כמו שארע בראשית הקורונה, או בשנת 2008 בימי המשבר הכלכלי, או בימי בועת ההייטק ב-2000 - השווקים יודעים לרדת ואפילו חזק.



אם נחזור לנתוני בנק אוף אמריקה, נראה שאם היינו מנכים את עשרת הימים הגרוועים בשוק בכל עשור (בין 1930-2020), הייתה מתקבלת תשואה בלתי נתפסת של 3,793,787%. לפיכך, על פניו נראה שכן כדאי לתזמן את שוק ההון, כיוון שבפירוש יש זמנים בהם עדיף לצאת ממנו. הבעיה היא שבשביל לדעת מתי הזמן הנכון לצאת מהשוק צריך כדור בדולח, ואם כדור הבדולח הזה לא קיים, המשקיע המתזמן יכול למצוא את עצמו גם בתסריט הבא - על פי בנק אוף אמריקה, מי שפספס את עשרת הימים הטובים ביותר בשוק בכל עשור, מצא את עצמו עם תשואה של 28% בלבד על פני תשעים השנים.

מענקים נטו – 675,000 ₪

קופות גמל - 150,000 ש"ח

קרן השתלמות – 400,000 ₪

* לא כולל היוון והלוואה משלימת היוון

מסלולים "סולידיים" אל מול מסלול "מניות" - מחקה מדד

מדד נזילות	צבירה נטו *	יתרת נכסים לסוף התקופה	שיעור דמי ניהול ממוצע לשנת 2023		שארפ ריבית חסרת סיכון	תשואות		מצטברת לתקופת הדו"ח	תקופת דיווח	שם קופה	מספר
			הפקדות	נכסים		ממוצעת שנתית 5 שנים אחרונות	ממוצעת שנתית 3 שנים אחרונות				
81.0%	374.6	2,330.2	0.52%	0.33%	0.60	7.12%	5.28%	11.22%	12/23-01/23	מיטב גמל לבני 50 ומטה ***	7215
94.0%	657.2	949.0	0.68%	0.00%	0.97	13.19%	12.57%	27.95%	12/23-01/23	אלפא מור תגמולים - מניות מדד S&P500	9452
78.0%	-7.7	583.9	0.30%	1.26%	0.48	6.34%	4.74%	9.98%	12/23-01/23	מור מנורה מבטחים עד 50 ** ***	9789
90.1%	403.3	2,546.0	0.64%	0.00%	0.66	7.63%	6.12%	13.94%	12/23-01/23	ילין לפידות קופת גמל מסלול לבני 50 ומטה	9939
81.5%	-1,661.5	5,720.0	0.69%	0.19%	0.37	5.82%	2.17%	10.29%	12/23-01/23	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה ***	9950
84.0%	-234.0	12,129.1	0.63%	0.21%	- - -	6.38%	3.48%	11.84%	12/23-01/23	סה"כ קופות שבדו"ח	

גיל נוכחי

50

גיל פרישה

67

סכום צבירה עד כה

₪ 150000

הפקדה חודשית

₪ 100

תשואה שנתית מוערכת

% 5

חשב



יתרת הכסף בסוף התקופה ₪ 382,380.28

כך באפט מביס בהתערבות קרן גידור; "זה הלקח החשוב בעולם"

לפני כ-8 שנים באפט התערב עם קרן הגידור Protege Partners וטען כי השקעה בקרן סל פשוטה שעוקבת אחר מדד ה-S&P יכולה להשיג תשואות גבוהות יותר מאשר מנהלי ההשקעות של הקרן ■ בעוד שנתיים ההתערבות תגיע לקו הסיום אך באפט כבר "עמוק בתוך הכסף" ■ [למדריך אופציות](#)

ההתערבות של באפט וקרן הגידור החלה ב-2008, עם פרוץ המשבר הפיננסי הגדול. לכן בתום השנה הראשונה ידו של באפט הייתה על התחתונה עם ירידה של כמעט 40% בקרן הסל. קרן הגידור ספגה הפסד נמוך יותר של 23.9%. אולם, המגמה התהפכה ומ-2009 ההשקעה של באפט הייתה בפער משמעותי את התשואות שהשיגו מנהלי ההשקעות בקרן הגידור ב-6 מתוך 8 שנים. ב-2013, אחת השנים הטובות של השוק השורי, קרן הסל חתמה את השנה עם תשואה של 32.3% לעומת תשואה של 11.8% לקרן הגידור.

נכון לסוף 2015, ההשקעה הפשוטה של באפט השיגה לו תשואה של 65.7% לעומת תשואה של 21.9% לקרן הגידור.

גיל נוכחי

50

גיל פרישה

67

סכום צבירה עד כה

₪ 150000

הפקדה חודשית

₪ 100

תשואה שנתית מוערכת

% 10

חשב



יתרת הכסף בסוף התקופה ₪ 868,554.75

מנהלים שונים במסלול כללי בקרן ההשתלמות

מדד נזילות	צבירה נטו *	יתרת נכסים לסוף התקופה	שיעור דמי ניהול ממוצע לשנת 2023		שארפ ריבית חסרת סיכון	תשואות		מצטברת לתקופת הדו"ח	תקופת דיווח	שם קופה	מספר
			נכסים	הפקדות		ממוצעת שנתית 5 שנים אחרונות	ממוצעת שנתית 3 שנים אחרונות				
73.2%	-337.7	4,803.0	0.21%	---	0.55	5.87%	4.74%	8.62%	12/23-01/23	קרן החיסכון לצבא הקבע כללי **	438
78.0%	996.1	14,721.0	0.57%	---	0.66	6.77%	5.42%	10.30%	12/23-01/23	מיטב השתלמות כללי ***	880
80.1%	-10,287.3	39,033.7	0.72%	---	0.39	5.35%	2.25%	8.96%	12/23-01/23	אלטשולר שחם השתלמות כללי ***	1093
86.6%	1,160.6	17,363.8	0.70%	---	0.66	6.75%	5.53%	12.35%	12/23-01/23	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול כללי	1162
77.9%	3,386.7	18,472.6	0.72%	---	1.08	10.49%	5.70%	9.67%	12/23-01/23	מור השתלמות כללי	12535
80.2%	-5,081.6	94,394.1	0.67%	---	---	5.86%	3.58%	9.85%	12/23-01/23	סה"כ קופות שבדו"ח	

גיל נוכחי 50

גיל פרישה 67

סכום צבירה עד כה ₪ 400000

הפקדה חודשית ₪ 100

תשואה שנתית מוערכת % 5

חשב



יתרת הכסף בסוף התקופה ₪ 966,259.99

מנהלים שונים בקרן ההשתלמות – מסלול מניות

מספר	שם קופה	תקופת דיווח	תשואות					ממוצע 5 שנים אחרונות	ממוצע 3 שנים אחרונות	מצטברת לתקופת הדו"ח	שארפ ריבית חסרת סיכון	שיעור דמי ניהול ממוצע לשנת 2023		יתרת נכסים לסוף התקופה	צבירה נטו *	מדד נזילות -
			בנקודות האחוז	הפקדות	נכסים	הפקדות	נכסים									
												הפקדות	נכסים			
883	מיטב השתלמות מניות ***	12/23-01/23	16.21%	6.16%	9.74%	0.54	---	0.49%	1,520.1	88.2	89.2%					
1377	אלטשולר שחם השתלמות מניות ***	12/23-01/23	15.79%	2.70%	7.70%	0.39	---	0.71%	6,248.8	-844.8	90.1%					
1411	קרן החיסכון לצבא הקבע מניות **	12/23-01/23	13.07%	6.05%	8.73%	0.47	---	0.20%	762.6	-20.4	84.3%					
8563	ילין לפידות קרן השתלמות מסלול מניות	12/23-01/23	20.86%	9.09%	11.60%	0.71	---	0.69%	5,462.4	1,267.6	92.7%					
12536	מור השתלמות מניות	12/23-01/23	13.67%	7.03%	19.26%	0.95	---	0.73%	5,437.5	469.9	82.1%					
	סה"כ קופות שבדו"ח	12/23-01/23	16.29%	4.94%	9.10%	---	---	0.67%	19,431.4	960.4	88.3%					

גיל נוכחי 50

גיל פרישה 67

סכום צבירה עד כה ₪ 400000

הפקדה חודשית ₪ 100

תשואה שנתית מוערכת % 9

חשב

יתרת הכסף בסוף התקופה ₪ 1,884,646.58



פיצויים (ימי מחלה חופשה וכו')

כ-1,000,000 ₪

פטור 350,000 ₪

כ-650,000 ₪ חייבים במס כלומר נשאר 325,000 ₪

נטו להשקעה 675,000 ₪

פיצויים (ימי מחלה חופשה וכו')

כ-1,000,000 ₪

משקיעים הכל בקופת גמל

1,000,000 ₪ (תוספת של 325,000 ₪)

ניתן למשוך בכל פעם שמחליפים עבודה או החל מגיל 67

בכל שנה נצבר פטור של 12,500 ₪ על הסכום בקופה

גיל נוכחי

50

גיל פרישה

67

סכום צבירה עד כה

₪ 675000

הפקדה חודשית

₪ 100

תשואה שנתית מוערכת

% 5

חשב

יתרת הכסף בסוף התקופה ₪ 1,608,527.67

גיל נוכחי

50

גיל פרישה

67

סכום צבירה עד כה

₪ 1000000

הפקדה חודשית

₪ 100

תשואה שנתית מוערכת

% 5

חשב

יתרת הכסף בסוף התקופה ₪ 2,367,571.30

פוליסות חיסכון וגמל להשקעה

פוליסות חיסכון ב-5 שנים מסלול כללי

מספר קרן/מסלול	שם קרן/מסלול	תקופה	מצטברת לתקופה	תשואות			שיעור דמי ניהול ממוצע לשנת 2023		מספר נזילות
				ממוצעת 3 שנים אחרונות	ממוצעת 5 שנים אחרונות	ממוצעת 5 שנים אחרונות	נכסים	הפקדות **	
50	הפניקס מסלול השקעה כללי	12/23 - 01/23	8.70%	7.29%	0.70	0.90%	2.63%	18,569.9	72.5%
17013	מגדל - כללי	12/23 - 01/23	8.64%	6.19%	0.58	1.04%	2.23%	33,484.3	68.9%
18013	מנורה-קרן י' חדשה	12/23 - 01/23	8.20%	5.56%	0.47	0.92%	3.08%	10,165.0	75.4%
13644	הפניקס BlackRock כללי	12/23 - 01/23	16.70%	---	---	1.37%	2.63%	1,902.0	94.4%
259013	הראל-קרן י' חדשה	12/23 - 01/23	7.90%	6.41%	0.62	1.00%	---	829.4	71.6%
	סה"כ		8.65%	6.36%		0.99%	2.49%	64,950.6	71.7%

גמל להשקעה במסלול כללי

מספר	שם קופה	תקופת דיווח	מצטברת לתקופת הדו"ח	ממוצעת 3 שנים אחרונות	ממוצעת 5 שנים אחרונות	שארף ריבית חסרת סיכון	שיעור דמי ניהול ממוצע לשנת 2023		צבירה נטו *	מדד נזילות
							הפקדות	נכסים		
7798	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	12/23-01/23	9.53%	1.89%	5.02%	0.35	0.00%	0.67%	5,038.4	84.2%
7834	אנליסט קופת גמל להשקעה כללי	12/23-01/23	12.43%	5.08%	6.93%	0.65	0.00%	0.64%	1,463.2	92.4%
7978	מיטב גמל להשקעה מסלול כללי	12/23-01/23	10.52%	4.37%	5.99%	0.54	0.01%	0.57%	1,512.7	80.2%
7979	מיטב גמל להשקעה מסלול פאסיבי - כללי	12/23-01/23	15.88%	4.23%	5.45%	0.49	0.00%	0.55%	111.1	99.8%
8211	הראל גמל להשקעה כללי ***	12/23-01/23	9.33%	4.41%	5.73%	0.52	0.00%	0.57%	1,657.7	78.8%
11390	לין לפידות קופת גמל להשקעה מסלול כללי	12/23-01/23	12.89%	5.16%	6.50%	0.62	0.00%	0.69%	1,791.7	88.9%
	סה"כ קופות שבדו"ח	12/23-01/23	10.39%	2.81%	5.46%	---	0.00%	0.64%	11,574.8	84.8%

תשואה ב 5-שנים

- שכירות 180,000
- חודש אחד ריק כל שנתיים 6,000
- שיפוץ לאחר 5 שנים 30,000
- סה"כ רווח 144,000
- סה"כ תשואה ב 5-שנים **13.18%**
- תשואה בחישוב שנתי **2.64%**

הכנסה שנתית 36,000 -

עלות ריבית שנתית 15,000 -

סה"כ רווח שנתי ללא מינוף **3.20%**

סה"כ רווח שנתי לאחר מינוף **3,37%**

קניית נכס להשקעה 1,000,000 -

הון עצמי 500,000 -

משכנתא/מימון 500,000 -

עלויות לבנק 2,500 -

ריבית מימון 3% -

שכירות 36,000 -

מס רכישה 80,000-8% -

תיווך 10,000 - 1% -

שיפוץ מינימאלי 20,000 -

סה"כ עלויות רכישה **1,122,500 -**

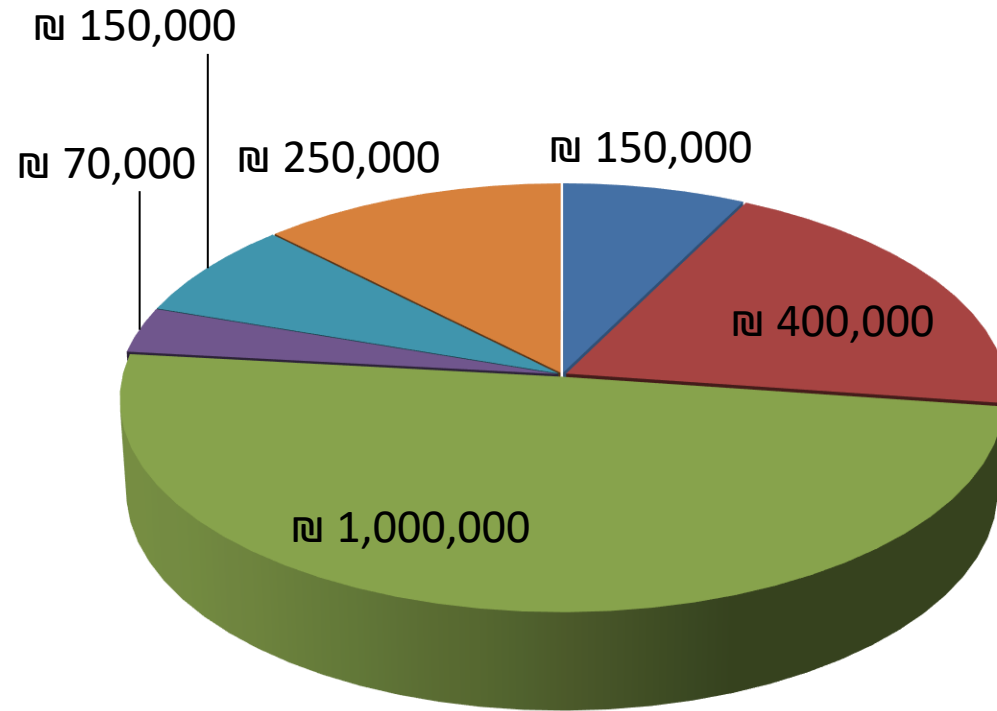
- קיים בחברות הביטוח

- כסף נזיל כל הזמן

- כ-1/3 מהכסף במסלולים הכלליים מושקע בנדל"ן והלוואות לתשתיות של המדינה

- ניתן לקחת הלוואה של 70% על הכסף בריבית של P-0.5





- הוצאות בשחרור
- קרן השתלמות - מניות
- רצף פיצויים - 35% מניות
- גמל להשקעה מסלול מניות
- קופות גמל קיימות-SP500
- פוליסת חיסכון - 20% מניות

THANK YOU



חזון



פמלי אופיס לא לעשירים בלבד - על מנת להבטיח הגשמת חלומות ורצונות בכל שלבי החיים.

מטרות



- שמירה ומקסום של רמת החיים המשפחתית לקראת/ לאחר הפרישה.
- הימנעות מקבלת החלטות שגויות בצמתי החלטה.
- תכנון פיננסי וליווי מתמשך ושוטף בכל צמתי ההחלטה החשובים בחיים.
- תכנית פרסונלית מתעדכנת לתא המשפחתי תוך התאמות חוזרות ונשנות במעברי החיים השונים.

קהל ההתמחות שלנו



פורשי כוחות הביטחון ועובדי ארגונים גדולים ומשפחותיהם אשר מבקשים להבטיח את ההון המשפחתי ולמקסם את רמת החיים לאורך זמן.



יצירת קשר:

אורי בר
052-3938581

משרדי תבונה פיננסית
073-3502967

האתר שלנו
[תבונה פיננסית](#)