

# בנקל

בלי הלואות • בלי חובות  
בהכונת הראב"ד הרב יהודה סילמן שליט"א

## איך מחתנים בנקל?

הפרוספקט המעשי

מהדורה מורחבת  
2  
דף חשפ"ה

ההכרעה הברורה  
במעונו של מנהיג הדור:

גדולי ישראל בכל  
הדורות תמיד  
הסקיעו!

הרשמים המלאים מביקור ראשי  
הארגון במעונו של רשכבה"ג רבינו  
מרן הגר"ד לנדו שליט"א | עמ' 16

מבעד לעדשה של 'בנקל' | עמ' 15

אצל גדולי ישראל, חשובי הדיינים ובשיתו"פ עם קהילות וארגונים.



## דבר העורך

אתם מחזיקים ביד את הפרוספקט השני של 'ארגון בנקל' - במהדורה מורחבת.

קראו אותו במתינות ובסיומו, הכינו לכם רשימת משימות לביצוע, קבעו תאריך יעד להשלמת המשימות. והכי חשוב, התחילו את המשימה הראשונה עוד היום!

בקרוב נציין שנה להקמת הארגון. שנה עמוסה במהפכה חשובה שעוררה את כל בני התורה מכל הקצוות והמגזרים.

זכינו לקבל הרבה יותר מ-10,000 פניות שלכם, זכינו לפתוח קופות גמל וקרנות השתלמות לאלפים רבים מכם.

נציגי הארגון שוחחו עם כל הפונים - הכווינו, דרבנו והשינוי הגדול יכתב בדפי ההיסטוריה.

אנחנו בדרך ליעד הנספך - לעורר את הציבור לכך שניתן לשבת בד' אמות של הלכה ולא להצטרך לבריות. הדרך לכך פשוטה - מתכננים את צעדנו מוקדם, והקב"ה יסייע בעדנו להגיע לימי גילה ודיצה בלב שמח, ללא תכנון מוקדם להזדקק למתנות בשר ודם, ולידי הלוואתם. כך - בעז"ה - נוכל לשמוח עם ילדינו בימים שהם הכי זקוקים לנו.

גולת הכותרת, היא שנוכל להמשיך ולהגות בתורה ללא הפרעות וללא החזרי חובות.

בחודשים האחרונים קיבלנו מכם עשרות שאלות שחזרו על עצמם, ובחברת זו נשתדל לענות על רובם.

הנושא העיקרי שתפס מקום נכבד בשיח אצל בני תורה המדקדקים קלה כבחמורה, **האם מותר להשקיע מ'כספי מעשר'?**

זכינו וכתבו על כך רבותינו שליט"א, אשר משגיחים בנו ובמעשינו בהקפדה יתירה, כל אחד מהם כפי אשר העלתה חכתו בעומק העיון, הורה להלכה ולמעשה, ודבריהם פורסמו בבתי התלמוד, בבתי הכנסיות ובדיוור בדוא"ל שהופץ ע"י הארגון. משאירים אנו נושא הלכתי רחב זה לעמודי ההוראה ובפרוספקט זה **לא** נדון בו.

שאר הנושאים שכן נרחיב עליהם:

מה עושים בפועל?

האם זו פגיעה במידת הביטחון להתכונן מראש מגיל כל כך צעיר?

השקעה במדדים פאסיביים כדוגמת מדד S&P500 (סנופי) - טרנד חולף או היסטוריה של יציבות?

אם זה כל כך טוב, אז למה לא למכור את הדירה ולהשקיע במדד המדובר? (בקצרה: מעשה מסוכן שאנו מתנגדים לו)

לחתן בצורה כזו? אולי. לעזור בקניית דירה לזו"צ? נשמע אגדה.

על כל זה, ועוד, ננסה לענות בפרוספקט זה, ולהכווין. בתחילה נציג באופן מעשי מה כדאי לעשות היום ולא לחכות למחר. ולאחר מכן ננסה לענות על השאלות שהוצגו על ידכם.

טרם ירדה חוברת זו לדפוס, זכינו להכנס למענו של **רשכבה"ג מרן הגר"ד לנדו שליט"א**, אין מילים שיתארו את חרדת הקודש שהייתה במעונו ואת הדקות הארוכות שרבן של ישראל בדק ובירר ובחן.

על הכרעתו והוראותיו הברורות תוכלו לקרוא בהרחבה בעמודים הפנימיים.

*מציאו מאן ראש. קראו כריכוס.  
ולכרו י"א האפרש עיקר אלא האמשה".*

אין בנכתב בחוברת זו בכדי להוות ייעוץ או ייעוץ מס או ייעוץ השקעות אשר מתחשב בצרכים ובנתונים המיוחדים של כל אדם, בנוסף אין בנכתב כאן בכדי להוות התחייבות להשגת תשואה כלשהי לאורך זמן. דברים אלו נכתבו על מנת לעורר את המודעות וכל אחד יבדוק ויברר היטב ולא יסתמך על הנכתב במאמר / בחוברת זו.

עימוד ועיצוב: אילה 0527616934

# כמה עולה חתונה?



**בדרך כלל הוצאות חתונה סטנדרטית כיום מגיעות לסכום משוער של כ-100,000 - 150,000 ₪ (ההוצאות משתנות מאוד בין מגזר למגזר בקרב הציבור).**

נפרט בקצרה: הוצאות החתונה כוללות - אירוסין, מתנות וכל הנלווה אליהם, ביגוד (לזוג ולמשפחה המורחבת), נדוניה, הדרכה, וכמובן את החתונה עצמה - אולם, מנות, צלם, תזמורת, הסעות, שבת אופרוף, שבת חתן / שבע ברכות וכלה בדיור ראשוני עבור הז"צ. (כמובן שיש פער מסוים בין צד החתן לצד הכלה של כ-10,000 ש"ח).

חוץ מהוצאות הנישואין, מקובל גם להתחייב התחייבות מסוימת עבור רכישת דירה בשביל הז"צ. (המציאות משתנה מאוד בין מגזר למגזר כידוע, רק נציין שהסכום הנמוך ביותר המקובל כיום בכלל המגזרים הינו לא פחות מ-150,000 ₪, ובחלקם אף מגיע ליותר מ-800,000 ש"ח)

### חשוב לזכור!



הוצאות אלו הם לפי המחירים בשוק כיום. בכלכלה בריאה המחירים עולים באופן קבוע בצורה מתונה [מומחי הכלכלה מכוונים לכך את המשק מראש], וניתן להעריך בזהירות כי עד שההורים הצעירים של היום יתחילו לחתן, המחירים יעלו בכ-50%. כך שאם כיום הוצאות הנישואין עומדים על כ-100,000 - 150,000 ש"ח, בעוד 20 שנה הם יעמדו על כ-150,000 - 225,000 ש"ח, מומלץ לקחת זאת בחשבון - להעריך לכך מראש, ולהתאים את אופי החיסכון להוצאות הצפויות.

### חשוב להדגיש

היות וההוצאות משתנות מאוד ממגזר למגזר בקרב הציבור, פירטנו רק את כלליות ההוצאות המקובלות, פחות או יותר, בקרב כלל הציבור. מי שירצה לקבל פירוט מדויק יותר על מחירים, יוכל לפנות אלינו לקבל פירוט מדויק על ממוצע ההוצאות בקרב הציבור אליו הוא משתייך.

# חיסכון לכל ילד

הקצרה:



בכל חודש המדינה מפקידה 57 ש"ח עבור כל ילד עד גיל 18 בקופת גמל או בבנק (תלוי במה שבחרנו כאשר התחילה התוכנית) ומי שלא מושך עד גיל 21 מקבל מענק נוסף של 500 ש"ח

**1** ניתן להכפיל את ההפקדה ולהוסיף 57 ש"ח שיגרעו מ'קצבת הילדים' אותה אנו מקבלים מידי חודש וכך נגיע ל 114 ש"ח חיסכון לכל ילד בכל חודש.

**2** להעביר את החיסכון ל'קופת גמל' ולסמן 'מסלול הלכה' בסיכון מוגבר\*.

בדרך זו, לאחר 21 שנה יצטבר בקרן בין 60,000-90,000 ש"ח (ע"פ נתוני הביטוח הלאומי). ולאחר קיזוז מס רווחי הון, ניתן לשער כי ייותר בידנו בין 55,000 - 80,000 ש"ח אם לא נכפיל את ההפקדה ולא נעבור למסלול בסיכון מוגבר, הסכום המשוער שיצטבר בידינו לאחר קיזוז המס יהיה בין 20,500-22,500 ש"ח, ואם נכפיל את ההפקדה, אבל לא נעבור למסלול בסיכון מוגבר יצטבר בידנו בערך בין 41,500-45,000 ש"ח.

\*סיכון מוגבר אינו כמשמעו - סיכון לקרן. סיכון מוגבר משמעותו שישנה יותר תנודתיות באחוזי הרווח וההפסד. ודבר זה דווקא מעלה את הסיכוי לרווח גבוה יותר כאשר החיסכון הוא לטווח ארוך. ראה הסבר מפורט בחלק השני של הפרוספקט, במאמר על מדדים עמוד 24).

## תכל'ס, מה עושים?

- עלינו לבדוק ב'אתר ביטוח לאומי' ב'איזור האישי' להיכן הכסף מופקד, ולבקש להכפיל את ההפקדה.
- לאחר מכן לפתוח פניה אצל אחת מהחברות הבאות (שכרגע המסלול הלכה שלהם הוא בסיכון גבוה), למלא בלשונית של 'חיסכון לכל ילד' טופס הצטרפות, ולבקש להעביר לשם את החשבון וההפקדות.

- הראל מסלול הלכה (עד 70% סיכון, אך ללא צורך בהיתר עסקא).
- מיטב מסלול הלכה (S&P500 100%).
- אינפיניטי מסלול הלכה (100% סיכון גבוה).

# מה עושים בפועל?

נבדוק ונראה כיצד ניתן להגיע לכך **ללא קושי מיוחד** באמצעות ניהול נכון של החסכונות הקיימים אצלנו בלאו הכי, ועוד תוספת **קטנה** של חיסכון מסוים להשלמת הסכום.



## ניהול נכון של החסכונות הקיימים.

כאשר אנו באים לבדוק למעשה מה צריך לעשות, ראשית כל נבדוק שמה שאנו כבר עושים בלאו הכי, יעשה בצורה ראויה וטובה.



## המודל שלנו הוא לנהל נכון את ה:

לפתוח קרן השתלמות לבעלי עוסק זעיר/פטור או לשכירים מטעם העבודה (עמ' 7-9)

להשלים לסכום שאנו רוצים ע"י פתיחת קופת גמל להשקעה. (עמ' 10-11)

**חיסכון לכל ילד**  
(עמ' 5-6)



# קרן השתלמות

בקצרה:



המכשיר השני שישנו לרבים מאיתנו הוא קרן השתלמות, כשכירים ובעיקר כעצמאים. מכשיר זה הוא ללא תשלום מס רווחי הון, עד הפקדה של 20,500 ש"ח לשנה.

מה שעלינו לעשות הוא לוודא שקרן ההשתלמות הקיימת תהיה במסלול S&P500 (בכשרות גלאט הון + 'העדה החרדית') בחברות 'הראל' או 'מיטב' (אם הם לא שם, ניתן לפתוח פניה ב'ארגון בנקל' בחברות הנ"ל, ולבקש להעביר את הקרן מהחברה בה היא מנוהלת, לחברות הנ"ל) אפשר גם לפתוח במיוחד דרך 'ארגון בנקל' ונרוויח שהרווחים כולם ישארו לימי החתונות.

**חובה לזכור! לא למשוך את הכסף המצטבר כל 6 שנים! אלא להמתין איתו עד חתונות הילדים**

במסלול כזה, לאחר 21 שנה, הפקדה חודשית של 1000 ש"ח, יכולה להגיע לחיסכון מצטבר של בין 550,000 ש"ח עד 1,000,000 ש"ח! ואף יותר.

כשיגיע עידן החתונות, נפנה ליעוץ השקעות מסודר, כדי להחליט כיצד למשוך חלקים מהכסף, ולהתנהל איתו בחתונות, ונוכל למשוך ממנו כ-120,000 ש"ח עבור כל חתונה, ביחד עם מה שנצבר מחיסכון לכל ילד, הרי שהגענו לסכום של 180,000 - 210,000 ש"ח לכל חתונה.

## חשוב לדעת:

משיכה מקרן השתלמות הינה קצת מורכבת, משום שלאחר המשיכה ההפקדות הנוספות ננעלות ל 6 שנים ממועד המשיכה. לכן מומלץ לפנות ליעוץ מסודר, לבדוק כיצד המשיכה מסתדרת לנו עם מועדי החתונות הבאות, ומה ניתן לעשות לשם כך.



## חיסכון לכל ילד

בהרחבה



בתכנית זו, המדינה מפקידה עבור כל ילד סכום של 57 ש"ח, מידי חודש עד גיל 18. בגיל 18 קיימת אפשרות למשוך את הכסף מיד, וקיימת אפשרות להמתין איתו 3 שנים נוספות, ולמשוך אותו בגיל 21.

כל הורה יכול להחליט באיזה קופה ובאיזה מסלול ינוהל החיסכון. באם ההורה אינו מחליט, לאחר חצי שנה הכסף נכנס לקופה שהיא מוגדרת ברירת המחדל של משרד האוצר.

כפי שפירטנו למעלה, קיימת גם אפשרות להוסיף 57 ש"ח נוספים, שיקוזזו מקצבת הביטוח לאומי, ויפקדו גם הם לאותה תכנית.

מה שעלינו לעשות הוא לבחור שהחיסכון ינוהל במסלול בסיכון מוגבר. כפי שיבואר בהמשך. סיכון מוגבר - משמעות הסיכון היא לטווח הקצר בלבד. לטווח הארוך של 21 שנה, הסיכון לא קיים, ורק הסיכוי לרווח משמעותי בהרבה קיים. ושנית עלינו לבחור להגדיל את החיסכון ב 57 ש"ח נוספים.

כיום קיימים 3 חברות ביטוח שבהם 'מסלול הלכה' הוא בסיכון מוגבר:

- **הראל ביטוח:** 'מסלול הלכה' שלהם מוגדר בסיכון מוגבר, והוא עד 70% אחוז חשיפה למניות אך מנגד הוא מותאם למי שמקפיד לא להשתמש בהיתר עסקא.
- **מיטב:** 'מסלול הלכה' שלהם הוא בחשיפה של 100% למחקה מדד S&P 500.
- **איניפיניטי:** 'מסלול הלכה' שלהם הוא בחשיפה של 100% למדד העולמי-MSCI (התמהיל בנוי מ-60% מחקה מדד S&P 500, והיתר עוקב אחר שאר מדדים עולמיים). הרווחים במסלול זה גבוהים ביחס למסלולי ההלכה הרגילים, אך נמוכים ביחס למחקה מדד S&P 500.

המסלולים בשלושת החברות הנ"ל מפוקחים ע"י "ועד ההלכה להשקעות וקרנות - גלאט הון", וע"י ועד הפיקוח להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית.

להלן נביא מס' דוגמאות מהעבר, מה היה קורה אילו היתה תכנית זו קיימת והיינו מפקידים לה 114 ש"ח בכל חודש, מה הסכום שהיה עומד לרשותנו כאשר הילדים היו מגיעים לגיל 21.

תאריכים	הסכום הסופי
טבת תש"מ - טבת תשס"א	205,239 ש"ח
טבת תשמ"ה - טבת תשס"ו	97,559 ש"ח
טבת תש"ן - טבת תשע"א	57,047 ש"ח
טבת תשנ"ה - טבת תשע"ו	62,054 ש"ח
טבת תש"ס - טבת תשפ"א	88,677 ש"ח
טבת תשס"ד - טבת תשפ"ה	119,079 ש"ח

כפי המתואר הסכומים כאן עולים ויורדים בין השנים, כך שניתן להניח שבסוף התקופה יצטבר בקרן סכום של בין 60,000 ש"ח, ל 90,000 ש"ח, ולאחר קיזוז המס יותר בידנו בין 55,000 - 80,000 ש"ח.

אם לא נבחר במסלול בסיכון גבוה, אלא במסלולי ההלכה הרגילים, הרווח בהם נע בממוצע בין 4.5% ל 5% בשנה. במקרה כזה יעמדו לרשותנו בסוף התקופה בין 22,500 ש"ח, ל 45,000 ש"ח.

## קרן השתלמות כהרחבה



תאריכים**	יתרה קודם משיכה	משיכה	יתרה לאחר משיכה
טבת תש"ן - טבת תשע"א	₪ 651,997	₪ 120,000	₪ 531,997
טבת תשע"א - טבת תשע"ג	₪ 664,514	₪ 120,000	₪ 544,514
טבת תשע"ג - טבת תשע"ה	₪ 850,740	₪ 120,000	₪ 730,740
טבת תשע"ה - טבת תשע"ז	₪ 863,659	₪ 120,000	₪ 743,659
טבת תשע"ז - טבת תשע"ט	₪ 910,446	₪ 120,000	₪ 790,446
טבת תשע"ט - טבת תשפ"א	₪ 1,216,065	₪ 120,000	₪ 1,096,065
טבת תשפ"א - טבת תשפ"ג	₪ 1,221,446	₪ 120,000	₪ 1,101,446
טבת תשפ"ג - טבת תשפ"ה	₪ 1,778,278	₪ 120,000	₪ 1,658,278

\* חשוב לזכור כי בתחילת תקופה זו [שנת תש"ן] 1200 ₪ היה יותר ממשכורת בשכר מינימום, מצד שני גם ההפרשה לקרן השתלמות עולה בהתאם לגובה המשכורת, כך שגם מי שמופרש בעבורה כיום 1200 ₪ לקרן השתלמות, ההפרשות יעלו עם השנים.

\*\* החישוב נעשה מטבת לטבת, משום שבעולם המסחר החישובים נעשים לפי שנים לועזיות.

**כלומר, אם הם היו מפקידים את קרן ההשתלמות שלהם בתוכניות הנכונות, ושומרים אותה לצורך נישואי הילדים, ובכל חתונה הם היו מושכים 120,000 ₪, וגם היו מצרפים זאת ל 60,000 ₪ או 90,000 ₪ שהיו נצברים בתכנית חיסכון לכל ילד בתוכניות דומות, הרי שבכל חתונה היה להם הון עצמי של 180,000 - 210,000 ₪!**

**כאמור, סכום זה נצבר ע"י ניהול נכון של החסכונות הקיימים בלאו הכי, ללא כל חיסכון מיוחד מצידם!**

**וחוץ מהכל, בסוף התקופה בשנים הנ"ל היה נשאר להם לאחר כל החתונות חיסכון נאה של 1,650,000 ₪!**

קרן השתלמות ביסודה נועדה על מנת לאפשר לעובד לפרוש לשנת שבתון לאחר מספר שנות עבודה, ולקבל משכורת כמעט מלאה מהקופה.

כיום מרבית העובדים אינם פורשים לשנת שבתון, אלא הם מושכים את הסכום בבוא הזמן לצרכיהם האישיים, שיפוץ הבית, קניית רכב, או צרכים אחרים, או לחילופין סגירת חובות, וכדו'.

דברים אלו הינם בהחלט חשובים, אך הם אינם הכרחיים, ובדרך כלל היה ניתן להסתדר בלעדיהם.

רק כשבדרך כלל - כשאינן תכנון מסוים או יעד כלשהו - כאשר משתחרר לאדם סכום כסף גדול, הוא מרגיש קצת יותר שחרור להעניק לעצמו או למשפחה מעבר למה שהוא רגיל לפרגן תמיד.

לעומת זאת אפשר לחשוב קצת בראש יותר גדול, ולהמשיך לחסוך אותו בקרן עד מועד נישואי הילדים, וכך נקטין במידה ניכרת את החסכונות שאנו צריכים להקדיש לשם כך.

במקום להוציא סכום זה כאשר יש לנו אפשרות, ניתן להמשיך לחסוך סכום זה עד לסיום נישואי הילדים, כאשר בכל חתונה נמשוך ממנו משיכה חלקית להשלמת צרכי הנישואין, וסכום זה - שבין כה וכה הרבה מאיתנו חוסכים - יוכל לשמש לנו כעזרה מהותית בעבור נישואי הילדים.

וגם כאן, אם נשכיל לנהל את קרן ההשתלמות במסלול מחקה מדד S&P 500, או מסלול בסיכון גבוה, הרי שהרווח המתוסף לסכום הנצבר יוכל לסייע לנו משמעותית בהשלמת צרכי הנישואין.

המעלה הגדולה שיש בחיסכון מסוג זה, שהוא פטור ממס על הרווח בעת המשיכה. בחיסכון מסוג קופת גמל להשקעה, או פוליסת חיסכון נצטרך לשלם מס על הרווח הריאלי דהיינו לאחר ניכוי מדד יוקר המחיה, בשיעור 25% על הרווח הנוטר, ולשם כך נצטרך להגדיל גם את החיסכון.

על מנת שלא להכביד על הקורא, ניצור כאן טבלה אחת שתדמה לנו ע"פ העבר מה היה קורה בקרן השתלמות כזו.

**משפחה עם 8 ילדים, האב אברך והאם עובדת הוראה, כיום המעביד מפריש עבורה לקרן השתלמות באיזור 1200 ₪ בחודש\*. אם הם היו שומרים את הכסף עד לנישואי הילדים, ומושכים בכל חתונה משיכה חלקית עד סוף תקופת נישואי הילדים, כיצד היו נראים פני הדברים.**



הטבלה היא בין השנים תש"ן - תשפ"ה, כאשר בין השנים תשע"א - תשפ"ה הם חיתנו את כל 8 ילדיהם. בכוונה בחרנו בטווח שנים אלו, משום שהשנים בין תש"ס - תש"ע, היו השנים הקשות ביותר שהיו בעשורים האחרונים למשק בארה"ב, וכאן נראה שאפילו בשנים אלו, עדיין מי שפתח חיסכון מהסוג שדובר כאן מקודם, צבר סכומים יפים מאוד בסוף התקופה. הסכומים המופיעים בטבלה הינם ללא ניכוי דמי ניהול.

# קרן השתלמות לעובדי הוראה



## שימו לב!

קרנות השתלמות לעובדי הוראה הינם מורכבות מאוד.

עובדי הוראה שבחרו בהפרשה לקרן של עובדי הוראה המיועדת לפרישה לשנת שבתון, אינם יכולים למשוך משיכה למטרה אחרת משנת שבתון, והם יכולים למשוך רק לצורך פרישה לשנת שבתון.

אם ברצונם למשוך את הכסף למטרות אחרות עליהם להפעיל פרוצדורה מיוחדת. כמו כן הם אינם יכולים לבחור ניהול קרן במסלול בסיכון מוגבר כדוגמת ה S&P500.

והיות ואנו מעוניינים להשתמש בקרן השתלמות בעבור נישואי הילדים, לא מומלץ לבחור בקרן השתלמות עבור עובדי הוראה, אלא בקרן השתלמות רגילה.

מי שכעת התחילה לעבוד בהוראה, ורוצים לפתוח עבורה קרן, חשוב מאוד שתשים לב לפתוח קרן השתלמות רגילה, אצל 'הראל' או 'מיטב', במסלול מחקה מדד S&P500.

מי שכבר צבר מס' שנים סכום מסוים בקרן השתלמות לעובדי הוראה, לגבי ההפרשות העתידיות, עליו להפסיק את הצבירה בקרן זו, ולהתחיל להפקיד לקרן השתלמות רגילה.

ולגבי הכסף שנצבר שם עד היום, עליו לבדוק כיצד הוא יוכל למשוך אותו, ולהפקיד אותו בקופת גמל להשקעה.

## חיסכון נוסף

אם נרצה להגיע לסביבות 250,000 ש"ח לכל חתונה, עלינו לפתוח **תכנית חיסכון** בקופת גמל להשקעה או בפוליסת חיסכון במסלול מחקה מדד S&P 500, בגובה 100 ש"ח לחודש בעבור כל ילד.

חיסכון כזה אמור להניב בין 53,000 - 78,000 ש"ח.

בחיסכון מסוג זה עלינו לשלם מס על הרווח, ולאחר ניכוי המס המשוער יהיה להם הון נוסף של כ- 48,000 - 68,000 ש"ח עבור כל ילד.

בתוצאה הסופית, יהיה להם בעבור כל חתונה 222,000 - 268,000 ש"ח, ללא כל חיסכון דרמטי מצידם!



## קופת גמל להשקעה

למי שאין קרן השתלמות ניתן ליצור חיסכון דומה בקופת גמל להשקעה, באמצעות הפרשה גבוהה קצת יותר.

בחיסכון מסוג זה עלינו לשלם מס מסוים על הרווח, ומשום כך לא נוכל להציג סכומים מדויקים של החיסכון לפי תאריכי משיכה, אך ניתן לשער שבהקמת הו"ק חודשית של 1500 ש"ח, יודגש כי לא מדובר על 1500 ש"ח לכל ילד, אלא הו"ק חודשית קבועה לכל התקופה, ואין צורך להוסיף עוד סכומים בכל לידת ילד נוסף] נוכל להגיע למצב דומה למי שיש לו קרן השתלמות, וכפי שתואר כאן לעיל.

בתנאים מסוימים גם אדם פרטי יוכל להקים קרן השתלמות לעצמו.

המעוניין בכך יוכל לפנות ל"בנקל" להדרכה כיצד עליו לפעול.

### חשוב לדעת:

צריך הפרשה גבוהה יותר, משום שבבוא הזמן כאשר ירצה למשוך את הכסף יהיה עליו לשלם מס על הרווח. גובה המס הוא 25% מהרווח הריאלי, כלומר הרווח הנותר לאחר ניכוי מדד יוקר המחיה.



## נסכם בקצרה

**ראובן כהן ורחל לוי נישאו בשעטו"מ בחנוכה בשנת תשמ"ט. שנה לאחר מכן - בחנוכה התש"ן - הם זכו לחבוק בת ראשונה לגודל שמחתם. ובשנים הבאות למשפחת כהן נולדו עוד 7 ילדים.**



בדיקה נוספת בקרן ההשתלמות של רעייתו גילתה כי שם נצבר כ 652,000 ₪.

בתכנית 'חיסכון לכל ילד' שלה הצטברו 57,000 ₪, ולאחר קיזוז המס יוותר בידו 52,000. בדיקה נוספת בקופת הגמל שהוא פתח בעבורה גילתה כי שם נצבר כ 54,300 ₪, ולאחר קיזוז המס יוותר לו שם כ 50,000 ₪.

לאחר התייעצות עם יועצי השקעות מומחים, הוא החליט למשוך מהקרן השתלמות 120,000 ₪ לצרכי החתונה, ולהותיר את היתרה להמשיך לצבור רווחים. בסך הכל עומדים לרשותו 222,000 ₪, (120,000 מהקרן השתלמות + 102,000 ש"ח מהחיסכון לכל ילד ומהקופ"ג) לצרכי הנישואין, ללא חובות וללא הלוואות, והכסף נזיל ומזומן, ועומד מיד לכל צרכי החתונה.

בחתונה זו היה לו את הסכום הנמוך ביותר שנצבר. בחתונות הבאות היו לו כבר סכומים גבוהים יותר, כפי המפורט בטבלה.

בכל שנתיים נולד ילד נוסף. כבר עם לידת בתם הראשונה, חישב ר' ראובן בערך כמה יעלו הוצאות הנישואין של ילדיו, והחליט להעריך לכך מראש. כמה שבועות לאחר הלידה עם שוך ההתרגשות, הוא ישב לשיחה עם רעייתו תחי' ואלו היו המסקנות:

➤ את קרן ההשתלמות הם לא ימשכו כשאפשר, אלא הם יקדישו אותה לצורך נישואי הילדים.

➤ בתכנית 'חיסכון לכל ילד' הוא בחר להפקיד במסלול מחקה מדד S&P 500, וגם להכפיל את הסכום ל 114 ₪.

➤ ובנוסף לכך הוא פתח תכנית חיסכון בקופת גמל להשקעה, והפקיד לשם 100 ₪ מידי חודש. ועל כל ילד שנולד לו הוא הוסיף הפקדה של 100 ₪ מידי חודש.

עשרים ואחת שנה לאחר לידת בתו הבכורה, בחנוכה תשע"א באה הבת הבכורה לבית כהן, בברית האירוסין עם החתן המופלג אברהם לוי. ר' ראובן מיודענו בדק בדיקה קצרה כמה כסף הצטבר בחסכונות שיש לו בעבור בתו, והתוצאות שימחו אותו מאוד.

### חשוב לדעת:

חישוב ניכוי המס הוא מורכב, משום שמדובר במס ריאלי, כלומר 25% מס מהרווח הנותר לאחר ניכוי האינפלציה, ובשנים המדוברות מדד יוקר המחיה עלה בהרבה, ועל כן חישבנו כאן בערך, רק בשביל האינדיקציה.



# התחייבות משמעותית לדירה



**ישנם ציבורים גדולים בהם מקובל להתחייב סכום משמעותי לדירה מצד הורי הכלה. אצל רבים וטובים בהם רווחת התחושה כי אין כל דרך נורמלית להשיג סכומים כאלו להתחייבות עבור הדירות.**

**בשורות קצרות אלו נציג תוכנית בסיסית ברת השגה, כיצד ניתן באמצעות חיסכון מושכל מראש להגיע לסכומים אלו.**

מותאמות עבור כל משפחה, לפי גילאי ילדיה.

### ואם כשנצטרך ניקח הלוואות?

אם רק בזמן הנישואין נחפש הלוואות בנקאיות או הלוואות מגמח"ם כלשהם כדי להשלים להתחייבות זו, ההחזרים יהיו גדולים עשרת מונים, כדלהלן:

אם ניקח משכנתא מהבנק על סכום של 400,000 ש"ח לכל בת [במידה ותנאי האשראי שלנו יהיו מספיק טובים, והבנק אכן יאשר לנו את הלוואה כזו עבור כל ילד], בפריסה ל 20 שנה, ההחזר לכל ילד יעמוד על כ 2650 ש"ח [תלוי בריביות שיהיו באותה תקופה]. ואם נרצה לקחת הלוואה על 225,000 ש"ח לכל בת, ההחזר יהיה כ 1500 ש"ח.

ואם נמצא גמ"ח כלשהו שיתן לנו הלוואה של 400,000 ש"ח [נכון להיום לא נמצא גמ"ח כזה], הפרעון יעמוד על סכום של כ 2600 - 2800 ש"ח **לכל ילד**, למשך תקופה של כ 12 שנה.

ובהלוואה של 225,000 ש"ח [ישנם כיום תכניות כאלו] ההחזר יעמוד על 1470 - 1540 ש"ח.

אם נפקיד בקופת גמל להשקעה כ 450 ש"ח מידי חודש עבור כל בת, מיד עם לידתה, לאחר 21 שנה, ניתן לשער בזהירות כי נגיע לסכום של 225,000 ש"ח, לאחר ניכוי משוער של המס על הרווח.

נוסיף לכך בין 80,000 - 110,000 ש"ח, שנותרו לנו לאחר קיזוז הוצאות הנישואין מהחיסכון לכל ילד, ומהקרן השתלמות, הרי שהגענו לסכום מכובד של 300,000 - 330,000 ש"ח, בעבור קניית דירה.

אם נרצה להעניק לכל בת 500,000 ש"ח, נפקיד עבורה 800 ש"ח מידי חודש, ולאחר ניכוי משוער של המס, נוכל לשער בזהירות כי יוותר בידנו כ 400,000 ש"ח, ובתוספת היתרה שנותר לנו מהחיסכון לכל ילד והקרן השתלמות, יוותר לנו 480,000 - 510,000 ש"ח.

### תוכניות פרטניות

ניתן לבנות מס' תוכניות מיטביות יותר, ומותאמות יותר, עבור ההכנסה האישית של כל משפחה, והתנאים המתאימים בעבורה. כדי לא להאריך, הבאנו כאן רק תוכנית בסיסית עבור כל ילד. ניתן לפנות אלינו בנפרד לקבל מס' תוכניות





# למה 'בנקל'?



## צריך לעשות את זה דווקא דרך 'בנקל'?

### אני לא יכול לעשות זאת בעצמי לבד?

אפשר בהחלט לעשות זאת לבד. גם מעלינו זה יוריד עומס. מבחינתנו הרווח העיקרי הוא בכך שקראתם את החוברת, לקחתם לתשומת לבכם את המידע, חשבתם באחריות מה אתם צריכים לעשות, וביצעתם את הצעדים הנדרשים. אנו מציעים להצטרף דרכנו מסיבה אחת.

יש לנו ניסיון ארוך בתחום, ובד"כ אנשים שאין להם הרבה מושג, מרימים טלפון לפי פרסום בעיתון מזדמן או שואלים חבר או שניים בכולל, מתבלבלים משפע ההצעות, אומרים לפקיד שהם יחשבו על כך, סוגרים את הטלפון, ולא עושים כלום עוד כמה שנים ארוכות.

שנים שבהם הם מפסידים גם את החיסכון שהם לא חוסכים, וגם את הרווח שהם היו יכולים להרוויח.

לכן אנו כאן. להקל על מי שלא מכיר את התחום מספיק.

ראשית כל לעזור לו לפתוח חיסכון כאן ועכשיו על ידי הנציגים שלנו. בדרך הקלה ביותר, בצורה הכי רווחית עבורו, ובצורה הזולה ביותר. ולהקל על ההחלטה שלו, שלא להתבלבל משפע ההצעות הקיים, וממילים גבוהות שהוא לא שמע עליהם עד היום.

לאחר שתתחילו לחסוך, תמשיכו לברר היטב, תבדקו הצעות, ואם תקבלו הצעה יותר טובה, אנו נשמח מאוד עבורכם, ונסייע לכם בכל הדרוש למעבר.

# אם בכל זאת נזדקק להלוואות?



קרן הפנסיה, גם היא צריכה להיות מושקעת במסלול דומה, בעל סיכון גבוה כדוגמת ה S&P 500, או מסלול דומה לו, כדי שבהגיע לגיל פרישה הקרן תניב סכומים גבוהים, והוא יוכל להתקיים אז ממשכורת הגיונית בשנות זקנותו.

חשוב לדעת, כי גם אם החלטנו להזדקק להלוואות בתקופת חתונות הילדים, הרי שנכון לדאוג שהלוואות אלו יהיו נוחות וזולות ככל האפשר, ומי שבבעלותו או בבעלות אשתו קיימת קרן פנסיה שצבור בה סכום גבוה, פעמים רבות הוא יוכל לקבל הלוואה מהחברה עד לגובה של 33% מהסכום הצבור בקרן, וגם הריביות על הלוואות אלו יהיו זולות מההלוואות הבנקאיות הרגילות, כאשר הממוצע בהם הוא פריים מינוס 1. בשנים אלו כאשר הריבית גבוהה הריבית היא בגובה 5%, ובשנים שהריבית נמוכה היא יכולה להיות 1%.

הלוואות דומות ניתן להשיג גם מקרן השתלמות, או קופת גמל להשקעה, ושם אפשר לקבל הלוואה עד לגובה 60% מהקרן.

## חשוב לזכור! הלוואות צריך להחזיר!



גם אם מתכננים להזדקק להלוואות - מוזלות ככל שיהיו - דרך קרן הפנסיה, או דרך גמחי"ם שונים, עלינו להערך בהתאם שנוכל גם לעמוד בהחזרים שלהם.

צריך לקחת בחישוב, כי אם נרצה להזדקק להלוואות לממן בהם את נישואי הילדים, כאשר יש חתונה כל שנתיים, ההחזרים יכולים להגיע בקלות ל 10,000 ש"ח! מידי חודש!

אופציה זו של הלוואה, צריכה להיות האפשרות האחרונה בעבורנו, בתור השלמה לבסיס קיים, ורק כשכלו כל הקיצין. וגם אז, לקחת אותה רק בתנאי שנוכל לעמוד בהחזרים שלה לאורך זמן.



# ההכרעה!

הנושא שהסעיר את עולם האברכים בתקופה האחרונה  
הגיע להכרעה במעונו של מנהיג הדור

כמעט שנה חלפה מאז שארגון בנקל וחזונו נכנסו בעוצמה אדירה לעולם התורה, היום כולם מבינים שזו הדרך המומלצת ביותר דרכה ניתן יהיה לחתן את הילדים בכבוד בס"ד.

הדבר עורר שיח נרחב - כיאה לבני תורה - בנושא 'מהי חובת ההשתדלות?' עד כמה כל אחד ואחד מחוייב להתחיל היום לחסוך ולהשקיע דרך 'ארגון בנקל?' והאם ניתן להשתמש באיצטלת ה'ביטחון' ולהשאיר בידי שמים את הימים העתידיים לבוא? ובקיצור, האם מוטלת עלינו חובה מדין 'השתדלות' להשקיע דרך 'בנקל?' או שזו פגיעה במידת הביטחון?



של מרן שליט"א יש כאלה שלא רוצים (להשקיע ולחסוך מהיום) כי זה (פוגע במידת) בטחון למה זה לא סתירה לביטחון? רבינו הניף את ידו בביטול ונתן את הכרעת התורה ואת דרכה מדור דור: **תמיד השקיעו.. תמיד השקיעו.. זה לא דבר חדש שהשקיעו.. מסחר גם עשו..**

מרן שליט"א עבר על המאמר 'מה זה מדדים' שפורסם בפרוספקט זה, ואמר שקרא את המאמר בצורה כללית, והביא את דעת התורה ומעשה רב מגדולי הדורות הקודמים ואמר בזה"ל: **זה לא דבר חדש גדולי ישראל היו גם סוחרים.**

בטרם צאתנו מהקודש זכינו שרשכבה"ג שליט"א בהארה פנים מיוחדת בירך את ראשי הארגון, את כל העוזרים והמסייעים בסתר כבגלוי, ובעיקר את אלפי המצטרפים בברכה חמה מעומקא דליבא **■ תצליחו ושיהיה בהצלחה רבה.**



פקודה לא עומדים ב'תנאים' אליהם התחייבו, הם שראויים להביא לבני התורה את החשיבות להתעורר בנושא חשוב זה מבעוד מועד.

לאחר מכן זכינו לראות איך יושב רבן של כל בני הגולה שליט"א ומתוך דאגה של רועה נאמן אשר שמח לשמוע כי ישנו פתרון ראוי עבור בני התורה הנאנקים תחת העול הכבד של נישואי ילדיהם, עובר בעיון רב על שלל הנושאים בתוכנית כפי שהובאו בפרוספקט זה שאתם מחזיקים, והביע קורת רוח מהצורה הברורה שבהם הדברים הוצגו לציבור.

לשאלת רבים ובהמשך לשיח נרחב בנושא 'מהי חובת ההשתדלות' ועד כמה מוטלת חובה זו על כך אחד ואחד, והאם יכול אברך להשתמש באיצטלת ה'ביטחון' ולהשאיר בידי שמים את הימים העתידיים לבוא?!

הצגנו בפני מרן שליט"א את המאמר החשוב שנכתב בפרוספקט זה 'בטחון והשתדלות' (עמוד 22) ולאחר שעבר על הדברים שאל נכדו נאמן ביתו

בנושא כבד משקל זה - השקעה לחתונות בדרכים מפקחות עוד מזמן שהילדים קטנים.

נכדו ונאמן ביתו הגאון רבי מנחם שליט"א הציג בפניו את פעילותו קרוב לשנה ואת החזון הגדול אותו אנו מיישמים - למצוא פתרונות לאלפי ישראל איך ניתן להתכונן טרם עת עבור ההוצאות הגדולות של חתונות הילדים, ובהדגשה יתירה שפתרונות אלו יאפשרו להם להשאר טמונים בד' אמות של הלכה, ומנגד לעשות ה"ק פשוטה ובטוחה ולהתחיל להשקיע ולהגיע לחתונות הילדים ברוגע, כשגם אז הראש ישאר ספון בכותלי בית המדרש ולא בחיפוש אחר ערבים והלוואות, רבן של ישראל שליט"א הנהן בקורת רוח מרובה והתבטא כי זה **חשוב מאוד מאוד מאוד.**



כשקיבל מרן שליט"א לידי את ה'דעת תורה' מגדולי הדיינים שליט"א בנושא - שהוכן ופורסם ע"י הארגון - וסמך ידיו ע"כ, ובמיוחד שחתומים על המכתב גדולי הדיינים אשר מצוקות ציבור ההורים הקורסים תחת נטל ההוצאות המרובות, וביום

בימים האחרונים, בתל תלפיות במרומי הגבעה בבני ברק, בביתו הקט של רשכבה"ג מרן ראש הישיבה הגאון רבי דב לנדו שליט"א, לאחר שעלה על שולחן מלכים האמירות כביכול שעצם השיח על השקעות דרך 'ארגון בנקל' והדרבון של הארגון לעמלי תורה לתכנן מוקדם ככל האפשר, עוד כשהילדים רכים את ההוצאות הנצרכות לחתונתם ומהיום להתחיל לחסוך לכך בצורה מפקחת, הרי זו פגיעה במידת הביטחון.

רבן של ישראל נזעק ובבת אחת כל הספיקות הוסרו ובקול דממה דקה אך ברורה ונחרצת הגיעה ההכרעה: **זה דבר חשוב מאד מאד! זה לא דבר חדש! תמיד השקיעו! גדולי ישראל בכל הדורות גם השקיעו ועשו מסחר!**

היה זה כאשר עלינו ראשי הארגון בחרדת קודש להתייעצות מקיפה במעונו של רשכבה"ג מרן ראש הישיבה הגר"ד לנדו שליט"א להציע בפניו את השאלות המגיעות לארגון מציבור בני התורה, ולשמוע איך עמלי התורה כ"י צריכים להתנהל



# מבעד לעדטה של 'בנקל'



גדולי ישראל  
שליט"א  
מברכים  
ומדרבנים את  
ראשי הארגון

ראשי הארגון זוכים להכוונה פרטנית  
וקבועה מגדולי הדיינים שליט"א



במעונו של ראב"ד ביתר הגר"צ ברוורמן שליט"א



במעונו של ראב"ד בני ברק הגר"י סילמן שליט"א



בבית ההוראה של של גאב"ד 'כתר תורה'  
הגרש"י זעפרני שליט"א



רבינו הגדול מרן ראש  
הישיבה הגרמ"ה  
הירש שליט"א



מעמד הסקת תכנית 'מחתנים בנקל'  
ביחד עם מנהלי חברת 'הראל'



במעונו של ראב"ד בני ברק הגר"י סילמן שליט"א  
ובהשתתפות ראב"ד ביתר הגר"צ ברוורמן שליט"א



במעונו של רבינו הגדול מרן הגרמ"ה הירש שליט"א

ראש הישיבה הגרמ"ד פוברסקי  
שליט"א בעיון פרטי התוכנית של  
הארגון.



מרן שליט"א מברך את בני  
התורה שבחרו בדרך המלך  
והחלו לחסוך בחכמה



'חוסכים בתבונה מחתנים בנקל'  
המיזם המשותף של ארגון 'בנקל' וארגון 'תבונה'



קהילות וחסידויות רבות הצטרפו למיזם החשוב.  
בתמונה: כינוס הסברה של 'ועד הצדקה המרכזי'  
נתיבות' בשיתוף הארגונים בנקל ותבונה.



ראשי ארגון 'בנקל' בפגישת הכנות לקראת ההגדרה  
הגדולה עם ראשי ארגון 'תבונה'  
ר' שלמה פרוש ור' ישראל עדלמאן.



מרן הגאון הגדול  
רבי חיים פיינשטיין  
שליט"א ראש  
ישיבת עטרת  
שלמה מקבל את  
ראשי הארגון  
במעונו, מעמיק  
בפרטים ומברך את  
המשתתפים



# מעמדים

מאמרים מרתקים  
מאת אריה סגל

## חברי ה'פורום להגנת הצרכן החרדי' בראשות ר' איצ'ה דז'לובסקי בשיתוף עם ראשי ארגון 'בנקל' בקבלת תמיכה וברכה מרבניו הגדול שליט"א



### שיתופי פעולה, תמיכה ויעוץ לראשי ארגונים וקהילות

חבר בד"צ העדה החרדית הגאון הרב שמעון יצחק שלזינגר שליט"א עם ראשי קהילת אנשי ירושלים במענה לשאלות הארגון



ראשי ארגון עמלי תורה וקופת רבותינו בהתייעצויות לקראת שיתוף פעולה



בהתייעצות אצל ראש ישיבת באר יצחק הגאון הרב מנשה תופיק אביעזרי שליט"א



## ביטחון והשתדלות

(נכתב ע"י ת"ח חשוב)

כאשר נבוא לאחוז בשולי גלימתם של רבותינו גדולי הדיינים שליט"א, שהורו במכתבם (מופיע בעמוד אחורי בחוברת זו) כי ראוי לחפש דרכי השתדלות בטוחים בכדי להתכונן לריבוי הוצאות נישואי הילדים כבר בעודם צעירים, חשוב להדגיש: זוהי אחת הסוגיות הרגישות ביותר העומדת בפנינו כאשר אנו באים לעסוק בסוגיית נישואי הילדים. האיזון העדין בין חובת ההשתדלות להשיג את צרכי הנישואין, לבין הביטחון בצור עולמים - הזן ומפרנס לכל, אשר יהי בני ומזוני - שנזכה להשיא את ילדינו בנחת ובשמחה.

מצד אחד נגזר על האדם "בזעת אפך תאכל לחם", ומנגד על האדם לזכור היטב לא לשקוע מידי בהשתדלות ולדמות שהיא זו שמביאה לו את פרנסתו, וכדברי הרמב"ן המפורסמים "הגזרה אמת והחריצות שקר". וצריך לדעת כיצד מקיימים את הקללה שנתקלל בה אדם הראשון לאחר חטאו, אך לא שוכחים ח"ו שכל מזונותינו מאת ה'.

כמובן שאי אפשר לקבוע קו מנחה אחד בענין זה. הן משום שהדבר מסור לליבו של כל אדם, והן משום שחובת ההשתדלות גופה תלויה רבות במידת אמונתו ובטחונו של

האדם. כמו בכל נושא - ובפרט כזה שקשור בעומק עבודת ה' - כל אחד צריך להתייעץ בענין זה עם רבותיו, ולבדוק בנפשו עד היכן עומדת חובת השתדלותו ביחס למידת בטחונו בה, ושלא ישתמע ממעשיו ח"ו שהוא סומך על חכמתו ויכולותיו בלבד, וזנח את האמונה והביטחון בא-ל זן ומפרנס לכל.

אבל אפשר להציע איזה שהיא מסגרת כללית שמתוכה האדם הממוצע יכול ללמוד היכן הוא עומד בגדר חובת ההשתדלות.

אצל חלקים מהציבור רווחת תחושה כי בלאו הכי הוצאות הנישואין כ"כ גדולות, שאין בכח אדם מהשורה לעמוד בהם, וממילא גם אין טעם להתכונן אליהם. כמה כבר נצליח לחסוך בתוך כל המרוץ השוטף ביום יום? 50,000 ₪? וגם זה עבור כל הילדים, למה זה כבר יספיק בזמן שהוצאות החתונה בלבד הינם כ-120,000 ₪ - 100,000 ₪ לחתונה די פשוטה. ואם נוסיף גם התחייבות מינימלית של כ-150,000 ₪ - 200,000 ₪ לדירה עבור הזו"צ, כבר לגמרי חרגנו מכל פרופורציה ביחס למה שנחסוך, ואם כן בלאו הכי אנו צריכים להסתמך על ניסים, ואם כבר, אז לגמרי...

צריך לדעת שגישה כזו יתכן שמקורה אכן בתחושת ביטחון זכה ונעלית, והבטוח בה' חסד יסובבנו. אבל היא גם עלולה להגיע מעצלות וחוסר תכנון נכון, ובמקרה כזה במקום שהתנהלות זו תהיה מצוה של ביטחון, היא תהיה חטא של זלזול וחוסר שימת לב.

בשורות אלו ננסה - לפי ערכנו, בזירות הנדרשת - להציע איזו שהיא מסגרת להתנהלות של השתדלות אל מול ביטחון.

מסגרת זו בודאי מוכרת לרבים מאיתנו בנושאים אחרים, כך שנוכל לקחת מדד מסוים מרמת הביטחון שלנו אל מול ההשתדלות שלנו בחיי היומיום.

כל אדם לחוד, ובעל משפחה בפרט, יש לו הוצאות קבועות - פחות או יותר - וגם הוצאות משתנות, שגורמות לו חריגות כאלו ואחרות.

בדרך כלל כל אחד מתארגן מראש לכך שכמות ההוצאות החודשיות תהיה תואמת את רמת ההכנסה החודשית, בערך, למרות שהוא יודע וגם מרגיש היטב שההכנסה החודשית היא רק מסגרת מסוימת מאוד, ויכולים להיות ממנה הרבה מאוד חריגות, בכל זאת הוא עושה השתדלות להביא את מה שדרוש לו למחיה, והוא סומך ובוטח בחי עולמים שהשתדלות זו תספיק, ואם לא, הקב"ה יושיע אותו בכל דרך שתישר לפניו.

אם זו רמת הביטחון שהאדם אוחז בה, מסתבר שצריך להעתיק את אותו קו לחתונות הילדים. שזה אומר, לדעת מהי המסגרת של ההוצאות אותם אנו צריכים ורוצים להוציא בעבור אשרם של ילדינו היקרים, ולנסות להשתדל להשיג סכום זה. ובד בבד לבטוח בחי עולמים שאכן השתדלות זו תישא חן לפניו, ואם לאו שיושיע אותנו כפי שישיר לפניו.

וכאן אנו מוכרחים לסייג: ידועים דברי הרמב"ם בסוף הלכות שמיטה ויובל:

"לא שבט לוי בלבד, אלא כל איש ואיש מכל באי העולם, אשר נדבה רוחו אותו, והבינו מדעו להבדל לעמוד לפני ה', לשרתו ולעובדו, לדעה את ה', והלך ישר כמו שעשהו האלקים, ופרק מעל צוארו עול החשבונות הרבים אשר בקשו בני האדם, הרי זה נתקדש קדש קדשים ויהיה ה' חלקו ונחלתו לעולם ולעולמי עולמים, ויזכה לו בעה"ז דבר המספיק לו כמו שזכה לכהנים ללויים, הרי דוד ע"ה אומר ה' מנת חלקי וכוסי אתה תומיך גורלי".

מבואר כאן שמי שקיבל עליו להצטרף לשבט לוי, לעמוד לפני ה', ולשרתו, ופורק מעליו עול חשבונות הרבים, הרי הוא מתקדש בקדושה עליונה, וה' יזכה לו בעולם הזה את כל צרכיו המספיקים לו, כמו שזיכה את הכהנים והלוויים.

### הדברים אמורים כלפי מי שחושב לעשות השתדלות מסוימת כדי להשיג את הוצאות נישואי הילדים.

כל דברינו, אינם אמורים כלפי מי שרואה את עצמו מצטרף לשבט לוי, כדברי הרמב"ם הקדושים.

הדברים אמורים כלפי מי שחושב לעשות השתדלות מסוימת כדי להשיג את הוצאות נישואי הילדים.

וכאן אנו פונים בדגש לשים לב להשתדלות שאנו עושים בין כה וכה, שתהיה בצורה ראויה ובטוחה.

**ובנוסף, גם מי שהחליט שזו אינה השתדלות מספקת בעבורו, והוא רוצה להוסיף השתדלויות נוספות, צריך לשים לב שקיימים דרכי השתדלות בטוחים מאוד מאוד מחד, וגם אינם דורשים עיסוק מרובה וטרדה גדולה, מאידך.**

וכפי שתוכלו להחכים במאמר הבא 'מה זה מדדים?'

אצל חלקים מהציבור רווחת תחושה כי בלאו הכי הוצאות הנישואין כ"כ גדולות, שאין בכוח אדם מן השורה לעמוד בהם...

## מה זה מדדים?

אין בנכתב בחוברת זו בכדי להוות ייעוץ או ייעוץ מס או ייעוץ השקעות אשר מתחשב בצרכים ובנתונים המיוחדים של כל אדם, בנוסף אין בנכתב כאן בכדי להוות התחייבות להשגת תשואה כלשהי לאורך זמן. דברים אלו נכתבו על מנת לעורר את המודעות וכל אחד יבדוק ויברר היטב ולא יסתמך על הנכתב במאמר/בחוברת זו.

החלטנו - לאחר התייעצות עם רבותינו כמובן - לפי רמתנו הרוחנית, ורמת הביטחון שלנו בה, שראוי לנו לעשות השתדלות כדי לעמוד בכבוד בהוצאות נישואי הילדים.

אבל עדיין אנחנו תוהים, האם באמת השקעה בשוק ההון הינה בגדר השתדלות ראויה? ואולי אלו מגדלים פורחים באויר, ואנו מניחים את כספנו על קרן הצבי?

בשורות הבאות ננסה לספק הסבר שיניח את הדעת, גם של מי שאינו מבין בשוק ההון.

## א. השקעה בשוק ההון.

שוק ההון נשמע שם מפחיד למדי. הוא כולל גרפים עולים ויורדים, אדומים וירוקים, שמות לא מובנים, קודים, אחוזים, לא נשמע קשור אלינו כלל.

ננסה קצת לפשט את המושג ולתת תמונה כללית עליו, כדי שנוכל להבין מדוע דווקא אפיק זה יכול להוות עבורנו השתדלות ראויה מחד, ושלא תצריך אותנו לצאת מהלימוד מאידך, וכדברי גדולי הדיינים שליט"א שהמליצו על אפיק זה מאוד.

בכל מדינה, ישנם את החברות הגדולות והקטנות שמספקות את צרכי האזרחים שלה.

לדוגמא כאן בא"י כולנו מכירים את החברות הגדולות. באפיק המזון לדוגמא, אוסם, תנובה, יוניליוור, שטראוס, וכדו'. באפיק האנרגיה,

פז, סונול, אמישראגז, דור אלון, וכו'. בתחום הבנקאות, בבנקים הגדולים, לאומי, פועלים, דיסקונט, וכו'. בתחום הבניה, התרופות, הטכנולוגיה, ועוד. וחוץ מחברות אלו ישנם עוד חברות רבות שאינם מוכרות לנו, אך הם מפעילים ומספקים את כל צרכי המשק.

דרך שוק ההון קיימת אפשרות לקנות חלק קטן בחברות אלו, ולהרוויח איתם ביחד\*, כך במקום שרק מספר מועט של אנשים ירוויחו מהצריכה הציבורית, כל אחד יכול לקנות חלק מועט בחברה, ולקבל באותו היחס את רווחיה. זה הרעיון הבסיסי שעומד מאחורי השקעה בשוק ההון.

אפשר באותה מידה להציע את זה בצורה יומרנית פחות:

האם אתם מעוניינים להשתתף בשותפות קטנה עם החברות הגדולות והמצליחות במשק?

התשובה - מסתבר - לא תהיה כל כך שלילית, בודאי שלא תידחה על הסף.

### ב. האם נצטרך לרדוף אחר ידיעות חדשותיות כל היום, וכך לנסות לנחש איזה חברות יצליחו, כדי לדעת במה להשקיע?

לא. בא' רבתי.

משני סיבות.

א. משום שכל מה שאנו רוצים הוא לצאת ידי

השתדלות ראויה, אבל במסגרת הקיימת של חיינו, דהיינו להשאר אברכים העמלים על התורה ועל העבודה. אם נרדוף אחר חדשות כלכליות כל היום, וננסה לקנות את המניות הרווחיות, אברכים, בודאי שלא נישאר, וגם יהודים טובים, ספק גדול...

ב. וגם זו לא השתדלות.

אין לנו את ההכשרה המתאימה למסחר מהסוג הזה, ובמצב כזה, זה גם לא השתדלות. בדרך הזאת רק נפסיד במהירות את כל כספנו, וגם נתמכר לכך בצורה שתצריך אחר כך טיפול מיוחד במכון גמילה.

## ג. אז מי יעבוד בטבילנו?

חברות הביטוח.

חברות הביטוח הגדולות מציעים מסלולי השקעות בדיוק בתחום הזה.

קופות גמל להשקעה, או פוליסות חיסכון.

המומחים שם ישקיעו עבורנו בצורה הראויה, במסלול שנבחר לאחר התייעצות עם יועצי השקעות מומחים, במה שיתאים עבורנו.

דוגמא לזה אפשר לראות אצל קרנות הפנסיה וההשתלמות.

כל אחד יכול לראות בתלוש המשכורת של אשתו, שמפרישים לה סכום מסוים עבור קרן פנסיה, ואצל נשים רבות מפרישים להם סכום נוסף בעבור קרן השתלמות.

מקרן הפנסיה היא אמורה לקבל משכורת כאשר היא תגיע לגיל פרישה, ואילו קרן ההשתלמות נועדה ביסודה לעובדים שמעוניינים לצאת מידי כמה שנים לשנת שבתון, במשך 6 שנים המעביד והעובד מפרישים לקרן סכום מסוים, ולאחר שש שנים ניתן לקבל קרוב למשכורת חודשית בשנת השבתון [כיום גם ניתן למשוך את הכספים לכל צורך שהוא, או לחילופין להשאיר את הסכום בקרן שיצבור רווחים נוספים].

כספים אלו מושקעים במניות, אגרות חוב, ושאר מכשירים פיננסיים, כדי שהקרן תניב מספיק רווח שיאפשר לקבל משכורת בימי הפרישה או בשנת השבתון, ההשקעה בהם נעשית ע"י יועצי

השקעות מומחים שמכירים היטב את השוק על תנודותיו, והם משקיעים את הכספים במניות בצורה אחראית וזהירה שתניב רווח מספיק כדי לממן משכורת בגיל פרישה, או בשנת שבתון. יועצים אלו נזהרים כמו מאש מניסיון להביא רווח גדול, ומהימורים כושלים, הם בוררים את ההשקעות בזהירות מירבית וקונים מניות יציבות שיביאו רווח קטן, אבל בטוח ככל האפשר. ואכן ניתן לבדוק בכל המסלולים, לא קיים מסלול אחד שרשם הפסד בטווח של 5 שנים.

אותם מסלולים בדיוק [שמבחינת כל המומחים נחשבים בטוחים מאוד, והן משרד האוצר והן שאר הגופים הכלכליים הגדולים סומכים עליהם שהם יספקו את המשכורת של המשק בגיל פרישה] קיימים גם לחיסכון לכל מטרה, והם נקראים 'קופת גמל להשקעה', או 'פוליסת חיסכון'. גם בהם ניתן לראות בכל המסלולים, לא קיים מסלול אחד שרשם הפסד בטווח של 5 שנים.

ההצעה שלנו היא לקחת את אותם מסלולים גם בשביל חתונות הילדים, להתחיל לחסוך להם מגיל צעיר ועד גיל הנישואין החיסכון יניב רווחים נאים, ובעז"ה נוכל להשתמש בהם ולעמוד בהוצאות חתונות הילדים.

## האם זה יספיק?

לפני שנסביר, ידועה האגדה על מלך פרס שרצה לתגמל את ממציא משחק השחמט ואמר לו שביקש לעצמו איזה שכר שיבחר. ממציא המשחק אמר למלך כי הוא רוצה שיניחו כנגד המשבצת הראשונה גרגר חיטה אחד, במשבצת השניה יניחו שני גרגרים, במשבצת הבאה יניחו 4 גרגרים, וכך בכל משבצת יכפילו את מספר הגרגרים שהיו במשבצת הקודמת כפי מספר משבצות הלוח, וזה יהיה שכרו.

המלך התפלא מאוד על הבקשה הצנועה, בעיניו, וביקש משר האוצר שיחשב את מספר גרגרי התבואה עבור ממציא המשחק, ויפטר אותו לדרך. מה רבה היתה פליאתו כששר האוצר שב אליו ואמר לו שאין די תבואה בכל אצרות הממלכה כדי לשלם לו את שכרו.

\* קיימת גם אפשרות להשקיע בהם בדרך כשרה למהדרין המפוקחת ע"י ועד ההלכה "גלאט הון", וועד הפיקוח לענייני פיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית, ללא כל חשש ריבית, חילולי שבת, חמץ בפסח, וכדו'.

הרעיון בכך הוא פשוט, כאשר אנו מכפילים את הסכום המצטרף בכל משבצת שוב ושוב, אנו מגיעים למספרים אגדיים ובלתי נתפסים.

עולם ההשקעות [מהסוג שאנו מדברים עליו] מתבסס על מושג זה, והוא נקרא הפלא של ריבית דריבית. ובנידון שלנו שאנו לא עוסקים בהלוואות אלא בהשקעות, יותר נכון לכנות זאת רווח דרווח.

### נסביר בקצרה.

נניח שהשקענו 100 ₪ בתחילת הדרך, וכל שנה הרווחנו עליהם 10%. לאחר 20 שנה לא יצטברו לנו 300 ₪ שהם הקרן עם עוד 200% רווח, אלא 733 ₪, שהם הקרן עם עוד 633% רווח!

הסיבה לזה היא משום שאותם 10% שמצטברים כל שנה על הקרן מרוויחים גם הם בשנים שלאחריהם, וכך כאשר בשנה הראשונה נוספו 10 ₪ רווח, כעת הקרן עומדת על 110 ₪, וכשהם הרוויחו 10% הרווח הוא 11 ₪, וכך הרווח הולך וגדל מידי שנה, עד שהוא מגיע לאחר 20 שנה להיות פי 3 מאילו היינו מחשבים 10% מידי שנה.

לכן אם רק נתכונן נכון בדברים שאנו בין כה וכה עושים, כמו בחיסכון לכל ילד, או בקרנות השתלמות, שהם יהיו מופקדים במסלולים רווחיים ככל האפשר, אולי נצטרך להוסיף הו"ק קטנה לקופת גמל להשקעה או לפוליסת חיסכון, ובעז"ה בעת דודים, בזמן נישואי הילדים, נוכל להשיא אותם ברווח.

### האם קיים סיכון להפסדים?

כשמדובר לטווח הארוך, לא.

כאן חשוב להדגיש, **בטווח הקרוב יהיו בוודאות**

**נניח שהשקענו מאה ₪ בתחילת הדרך, וכל שנה הרווחנו עליהם 10%. לאחר 20 שנה לא יצטברו לנו 300 ₪ שהם הקרן עם עוד 200% רווח, אלא 733 ₪, שהם הקרן עם עוד 633% רווח!**

**הפסדים קטנים כאלו ואחרים**, כפי שגם היו בעבר בשנים של משבר כלכלי, והם נעו בטווח של 10%-30% מהקרן, וכבר היום נוכל לומר בוודאות שהפסדים כאלו יהיו בשלב מסוים, אנחנו רק לא יכולים לומר באיזה שנה הם יתרחשו, אבל הם יקרו.

התפקיד שלנו הוא להתכונן לכך נפשית כבר מהיום, וכשהם יקרה, לא להיבהל, ובוודאי שלא לרוץ למשוך את הכסף.

מה שצריך להבין הוא, שכאשר אנו משקיעים לטווח ארוך, בסדר גודל של 15 - 20 שנה, ברוב השנים יש יותר עליות מאשר ירידות, ומשק של מדינה שלמה בדרך כלל פורח וצומח [למעט מדינות גרעוניות בטבעם, כמו מדינות העולם השלישי], ולכן גם כשהיו ירידות במדדים שאנו נשקיע בהם - ויהיו דברים כאלו - זו לא סיבה להיבהל ולחשוב למשוך את הכסף. ממתנינים בסבלנות עד לזמן שאותו הגדרנו מראש שבו אנו צריכים את הכסף, ועד אותו הזמן ההפסדים יכוסו וגם הקרן תגדל בכפל כפליים.

כל אחד יכול לבדוק זאת במעקב אחר קרן הפנסיה ו/או ההשתלמות של אשתו, יתכן שיש הפסד קטן כזה או אחר של 5% - 10% מהקרן בשנה מסוימת, אבל לאורך מספר שנים תמיד ההפסד מתכסה וישנו רווח מספיק. ניתן לעקוב אחר כל קרנות הפנסיה וההשתלמות, לא ניתן למצוא קרן אחת שרשמה הפסד בטווח של 5 שנים! אותו רעיון קיים גם בתוכנית 'חיסכון לכל ילד', גם שם אפשר לבדוק, לא תמצאו קופה אחת שרשמה הפסד לאחר 5 שנים.

### נשתדל להסביר קצת יותר:

הפסדים בקרנות המדוברות, בעצם מדובר על הפסד בחברות שבהם הם משקיעות, כמו החברות שתוארו כאן למעלה, וגם חברות רבות נוספות שאיננו מכירים.

כדי שנגיע למצב שבשנה אחת נפסיד את רוב הסכום, פירושו של דבר שמרבית חברות המזון, הטכנולוגיה, האנרגיה,

התרופות, הבניה, הנשק, ועוד ועוד, יפשטו את הרגל בשנה אחת. חשש כזה הוא מאוד לא סביר. אירוע קטסטרופלי כזה, אמור להיות בערך בסדר גודל של מלחמת העולם השנייה.

ובמידה ויקרה כזה דבר, מסתבר שרוב הציבור יאלץ לפשוט את ידו לפת לחם ברחובות, ולא יהיה מי שיתן להם צדקה. במצב כזה מסתבר שיהיו לנו בעיות גדולות יותר להסתדר איתם מאשר חתונות הילדים....

### ולמה קוראים לזה מדדים?

מדד, כשמו כן הוא, מודד.

כלומר, אם נרצה לקבל תמונה כוללת על משק של מדינה מסוימת, או על ענף מסחר במדינה מסוימת, כמה הוא מוצלח או לא, אי אפשר לבדוק רק חברה אחת או שנים מתוכם כמה הם רווחיות ומוצלחות, אלא צריך לבדוק את כלל הענף או השוק, לראות כמה הם רווחיים בכללות המשק, כי יתכן מאוד שיהיה משק כושל, ויהיה בו חברה או שנים מוצלחות.

מסיבה זו יוצרים מדד. המדד הוא כלי תיאורטי, כאילו היינו מצרפים את כלל חברות המזון או התרופות לסל אחד, ומחלקים את הערך שלהם והקף המסחר בהם בשווה ביניהם, זה מכונה מדד התוצאה שמתקבלת לאחר חלוקת הרווח והקף המסחר היא תוצאה כללית ומשקפת את מצב המשק, או את מצב אותו ענף המסחר שבחרנו, אם כללות החברות המרכיבות את המדד מצליחות, הרי שהתוצאה חיובית והמדד עולה. אם התוצאה שלילית, וכלל החברות מפסידות, המדד יורד.

זה מסביר לנו יותר מדוע בהשקעה לטווח ארוך אנו בוחרים יותר במדדים יעילים שהוכיחו את עצמם לאורך זמן. משום שככל שהמדד [קרי, החברות המרכיבות את אותו ענף מסחר, או את אותו שוק] הניב תוצאות יפות לאורך שנים, זה מלמד שהשוק באותו מקום הוא חזק ומצליח, והקף המסחר בו חזק, ואם נשתתף בו יש לנו סיכויים טובים להרוויח רווח רב לאורך שנים.

### אז מה מיוחד באס אנד פי [S&P500]?

אופי השוק בארה"ב.

רוב הקרנות מושקעות בשוק הישראלי. המשק הישראלי ב"ה הוא במצב טוב, והוא מושך הרבה השקעות, אבל כמובן שהוא לא באותו סדר גודל של השוק האמריקני.

מדד S&P500 מרכז את 500 החברות הגדולות והרווחיות בארה"ב, והוא משקף מאוד את מצב השוק שם. בפרט שלחברות הטכנולוגיה שם יש בלעדיות על מוצרים גדולים מאוד בתחום המחשבים והשבבים, והקף המסחר שם הוא עצום.

אם אנו נוטלים שותפות זעירה בהקף המסחר שם, הרווח הוא גדול בהרבה, ולטווח ארוך של שנים בצירוף הרווח דרווח, אנו מגיעים לרווחים גדולים מאוד, כך שיש כאן השתדלות ראויה וטובה להגיע לנישואי הילדים עם הסכומים שדרושים לכך.

### אומרים שמתפתחת שם בועה רצינית, והיא תתפוצץ בקרוב. זה נכון?

קשה לדעת אם זה נכון או לא.

בנושא זה קיימים ויכוחים רבים בין מומחי הכלכלה, ישנם מומחים שאכן טוענים כך. מצד שני ישנם מומחים רבים שטוענים אחרת בלהט. ואכן, מידי שנה מתפרסמים מס' תחזיות שחורות, ומס' תחזיות אופטימיות מאוד.

אפשר גם לסבר את האוזן, כי גם בשוק הדיור כאן מזהירים הכלכלנים כבר לאורך 15 שנה, שמתפתחת בועה איומה, וכשהיא תתפוצץ המשק יקלע למשבר נוראי. והגם שיש הרבה הגיון בדבריהם, עוד לא ראינו הרבה שנרתעים מלקנות דירות.

בכל מקרה, מקומם של הדיונים הללו הוא, כאשר אנו רוצים לדעת האם בשנה שנתיים הקרובות שיהיה להשקיע או לא. בסגנון המקצועי הנושא מכונה "השקעה אקטיבית - לטווח קצר".

אנו מדברים על דבר שונה לחלוטין, בסגנון המקצועי הוא נקרא "השקעה פאסיבית לטווח



ארוך". בהשקעה מסוג זה הדיונים הללו אינם רלוונטיים כ"כ. משום שהשוק תמיד נמצא במצב צמיחה, והרווח מכסה את ההפסד שיהיה בשלב כלשהו. מניות שמוערכים ביותר משוויים הוא דבר שכיח לחלוטין, וישנם תקופות של ירידה, ולאחר מכן יש תיקון ורווח המכסה את ההפסד.

יותר מכך, בוודאי שיהיה במדד זה - כמו גם במדדים אחרים - ירידה חזקה בשלב כזה או אחר, ויתכן בהחלט שהיא תהיה בסדר גודל של 30% - 20% מהקרן באותו זמן. ולמרות זאת זה עדיין לא מוריד את הכדאיות שיש בהשקעה במדד זה. משום שהבסיס של המדד, שהוא החברות הגדולות בארה"ב, הם רווחיות מאוד, יש להם בלעדיות על פטנטים רבים בתחום הטכנולוגיה, והקף הסחר שלהם הוא עצום, נתונים אלו, בהשקעה לטווח של 15 - 20 שנה, יביאו רווח גדול מאוד בעז"ה, וגם אם כיום מתפחת שם בועה ותהיה ירידה מסוימת בקרוב, עדיין הרווח בסוף התקופה יהיה גדול מאוד.

בשבילנו השקעה במדד כזה, או בדברים דומים - לאו דווקא - הוא הדבר שהכי פחות יטריד אותנו, איננו צריכים לבדוק כל הזמן מה קורה איתו, לא צריך לרוץ להחליף שם דוד שמש שהתפוצץ, או להכנס למערבולת כאשר לא משיגים שוכר לחצי שנה, ואחר כך להתעמת עם מתווך שימצא שוכרים הגונים, וכו'. הרווח כאן למשך שנים הוא כמעט בטוח, לא פחות מאשר בנדל"ן, והוא מאפשר לנו לשקוד על תלמודנו ללא הפרעות נוספות.

**...לא צריך לרוץ להחליף שם  
דוד שמש שהתפוצץ, או להכנס  
למערבולת כאשר לא משיגים שוכר  
לחצי שנה, ואחר כך להתעמת עם  
מתווך שימצא שוכרים הגונים...**

## מסלול מחקה מדד, צריך להיות כמו המדד, נכון?

### אז למה יש הפרשים מסוימים בין המדד לבין מה שיש לי בקרן פנסיה/ השתלמות/ קופת גמל להשקעה?

בעיקרון זה נכון. מסלול מחקה מדד, אמור לרכוש את המניות שמרכיבות את המדד, וכך להגיע לתוצאת המדד בדיוק.

מסיבות פרקטיות של שיקולי מסחר מורכבים, במסלולים העוקבים אחרי מדדי חו"ל לא רוכשים את המניות עצמם, אלא חוזים דומים, שהם מביאים תוצאה קרובה סביב לתוצאת המדד, פעם קצת יותר, ופעם קצת פחות, אבל הם אינם מגיעים לתוצאה מדויקת של המדד.

[מסיבה זו גם קל להכשיר את המסלולים שעוקבים אחרי מדדי חו"ל, משום שדעת רוב הפוסקים, שאסור לרכוש ישירות מניות של חברות משום שיש בזה שותפות עם האיסורים המתבצעים שם בדרך קבע, אך כשרוכשים חוזים כאלו, אין זה נחשב לשותפות ישירה בחברות].

ההפרשים נוצרים מכמה סיבות, חלקם כתוצאה מרכישת אותם החוזים, וחלקם מהתנודות בשערי המטבע. היות והמסחר כאן מתבצע בשקלים, והרכישות של החוזים הם במט"ח, כל שינוי בערך המטבע גורר הפסד או רווח, תלוי בעליה של השקל מול הדולר או להפך.

שינויים אלו נבחנו בקפידה מרובה ע"י הרשות לני"ע וגדולי המומחים מטעמה, לאורך זמן רב, וכן מטעם גדולי המומחים מטעם כלל הבורסות העולמיות, ומסקנת כולם היא כי למרות הפער הקל שיש לפעמים בין המדד לבין שיטת העקיבה הנהוגה כאן, עדיין תוצאת הרווחים במסלול מחקה מדד, דומה מאוד לתוצאת המדד עצמה, ואין סיבה להמנע בשל כך מלהשקיע במסלול מחקה מדד.

שינויים אלו נבחנו, ונבחנו מידי חודש ע"י מומחי הרשות לני"ע, והיא מוציאה המלצות והנחיות למומחים כיצד להתנהל עם תנאי השוק המשתנים, כדי להבטיח למשקיעים

לקבל תוצאה הקרובה ביותר לתוצאת המדד. לכן עלינו לדעת שאי אפשר להגיע לתוצאת המדד במדויק, אבל לאורך זמן אנו מגיעים לתוצאה קרובה מאוד למדד, לפעמים קצת יותר, ולפעמים קצת פחות. אבל שינויים אלו נבחנו בקפידה ע"י גורמי המקצוע במשך כל העת, ואין בשינויים קלים כאלו שיש מידי תקופה, כדי לגרע באמינות של מסלול מחקה מדד.

**אבל...  
אמרו לי תמיד שהשקעות זה מסוכן מאוד! בן דוד של הסווער שלי השקיע, והפסיד את הכל, ונכנס לחובות עצומים!**

ננסה לעשות קצת סדר בדברים. נתחיל עם המחשה מעולם אחר קצת.

לכל בר דעת ברור שאי אפשר לקחת מגזר שלם של אנשים שיש איזה שהוא דמיון ביניהם ולהכליל אותם באותו קטגוריה ממש ולתת לכולם את אותם מאפיינים.

לדוגמא, אם ניקח בחורי ישיבות כמגזר, ברור שיש ביניהם מאפיינים רבים ומגוונים, וסגנונות שונים, החל בישיבות הנחשקות ביותר, וכלה בישיבות למתחזקים, שגם ביניהם יש מאפיינים שונים רבים. כך שגם שיש ביניהם מכה משותף רחב אחד, שהוא אנשים שהקדישו את מיטב שנותיהם לעבודת ה' ולידיעת התורה בכל רמ"ח איבריהם, עדיין ישנם ביניהם סגנונות שונים מאוד, ולא הרי בן ישיבה זו, כבן ישיבה זו, וכידוע.

לעניינו, גם בעולם ההשקעות, ישנם הרבה מאוד סוגי השקעות, וצריך מידע על כל סוג השקעות לגופו. אי אפשר להקיש מהשקעה אחת לחברתה, ובוודאי שאין מקום לתחושה שאם מישהו הפסיד בהשקעה מסוימת, מכאן והלאה כל המשקיעים מפסידים, או חשופים לסיכון גבוה מאוד של הפסד.

בדרך כלל הסיפורים שאנו מכירים מקרוב או

מרחוק על מישהו שהשקיע באיזה השקעה עלומה והוא איבד שם את כל כספו ונפל לחובות גדולים, מדובר בד"כ באחד משני הסוגים הבאים, שסיבת הנפילה שם היא מאוד מובנת:

**זה המודל שעליו המליצו בחום גדולי הדיינים שליט"א, לאחר בחינה מעמיקה, יסודית, ושרשית, וכדרכם הם בדקו היטב את הצדדים, את אופי ההשקעה, הסיכוי לעומת הסיכון, והורו שזו בוודאי השתדלות ראויה לנישואי הילדים.**

א. חברות שמפתחות פטנטים חדשניים, מקובל לכנותם 'סטארט אפ'.

חברות כאלו זקוקות למימון רב עוד לפני שהם יגיעו לשלב של הנפקת מניות ומסחר בבורסה. במקרה הטוב מדובר בפטנטים יעילים, אך משום מה הם לא מצליחים ליצור עניין אצל המשקיעים הותיקים, והם מנסים לגייס כספים מציבורים תמימים, שלא מודעים כמה סיכון קיים שהפטנט לא יצליח להגיע לשיווק. ובמקרה הרע מדובר בהונאות של נוכלים מתוחכמים שמנסים לצוד ברשתם אברכים טהורים שאין להם מידע מה הולך בעולם המודרני.

כך או כך אותם אנשים שהכרנו מתפתים להשקיע סכומים גדולים מתוך מחשבה שאכן נתמזל מזלם, ובדיוק 'בסייעתא דשמיא מופלאה' וממש 'בהשגחה פרטית' פנו בדיוק אליהם, ולפעמים גם הם נוטלים הלוואות גדולות לשם כך.

צריך לדעת שגם במקרים הטובים, כשיש פטנט מוצלח מסוים, עדיין יש משוכות רבות מאוד לעבור כדי להגיע למוצר מוגמר, ולכן גם קרנות הון גדולות ומשקיעים מנוסים לא ששים לתת מימון לדברים כאלו, מהסיבה שברוב של יותר מ-90% מהמקרים הפטנט לא מגיע לידי גמר

# תכל'ס

## מחתנים ב3 צעדים

מחשבים את הצרכים העתידיים ע"פ מספר הילדים והסכום אותו אנו מייעדים עבור כל אחד.

מטפלים בחיסכון לכל ילד ומוודאים ש:

- ☞ סכום החיסכון מוכפל.
- ☞ אנו נמצאים במסלול מהודר עם סיכון מוגבר.

משלימים את היתרה לסכום המיועד אותו הצבנו כיעד:

- ☞ קרן השתלמות לבעלי עוסק זעיר / פטור עד תקרה שנתית של 20,500 ש"ח. (שוקלים לפתוח עוסק זעיר/פטור ע"פ הצרכים שלנו).
- ☞ קופת גמל להשקעה עד תקרה שנתית של 79,000 ש"ח.

### הרשמו עוד היום והתחילו לחסוך!

נציגינו יחזרו אליכם ללא שום עלות ויפתחו לכם אי"ה קרן השתלמות או קופת גמל להשקעה.

אתר 'בנקל' [benakel.org](http://benakel.org)

עמדות 'נדרים פלוס' בחיפוש 'בנקל'

☎ 03-3131313

- ☞ עבור קרן השתלמות שלחו:
  1. צילום תעודת זהות ברור ובתוקף.
  2. צילום עוסק פטור.

- ☞ עבור קופת גמל להשקעה שלחו:
  1. צילום תעודת זהות ברור ובתוקף.

(בת.ז. ביומטרי חובה לצלם גם את הצד האחורי)



בהפסדים, משום שמבחינה סטטיסטית אי אפשר תמיד לנחש נכון, בד"כ נקודת המוצא היא 50 – 50 להצלחה או לכישלון, ואם נוסיף גם את עמלות המסחר והקניה מתחילים תמיד בנקודת גרעון. והבעיה הגדולה יותר שהם מתמכרים לזה, וכל פעם הם בטוחים שהנה, אוטוטו, היום ממש, הם יצליחו לנחש נכון ויתעשרו, והם לווים עוד ועוד כדי להצליח, ואט אט כספם יורד למצולות.

מי שנופל בסוג כזה של השקעות, נמצא בהליך התמכרות לכל דבר, והוא צריך לעבור תהליך גמילה כדי להפסיק להפסיד כל הזמן, כאמור, משום שההצלחות שיש לו לפעמים מעוררות את עיניו, והוא מתקשה לראות את ההפסד שמתהווה לאורך זמן.

אלו ההשקעות מהסוג ששמעתם עליו, והם ההשקעות שמזהירים מהם כל המומחים, כמו גם טובי הדיינים.

השקעה בריאה בשוק ההון, מהסוג שמתבצע בכל קרנות הפנסיה, ההשתלמות, קופות הגמל, ופוליסות החיסכון, וחיסכון לכל ילד, שונה לגמרי. מדובר על שותפות קלאסית בכל החברות הגדולות הוותיקות שמתנהלות בצורה ראויה ואחראית לאורך שנים, ואף אחד אינו חושש לקריסתן ביום בהיר.

המודל שבחרנו, הוא בטוח ונכון עבורנו, בפרט שגם בין כה וכה אנו עושים אותו באפיקים שונים, כמו פנסיה והשתלמות.

להעתיק את אותו המודל לחסכונות עבור חתונות הילדים, הוא בודאי עולה בקנה אחד עם השתדלות ראויה וטובה לחתן את ילדינו ללא חובות.

וזה המודל שעליו המליצו בחום גדולי הדיינים שליט"א, לאחר בחינה מעמיקה, יסודית, ושרשית, וכדרכם הם בדקו היטב את הצדדים, את אופי ההשקעה, הסיכוי לעומת הסיכון, והורו שזו בוודאי השתדלות ראויה לנישואי הילדים. ■

ונקבר בין הררי בירוקרטיה, או בין כשל מסוים שהמתכננים לא חשבו עליו שהוא תוקע את כל הכדאיות שלו, והמממנים של תחילת הפרוייקט השאפתני מאבדים אותו כלא היה. ובמקרה שלנו, אותם אברכים שהניחו שם את חסכוניותיהם שהם צברו ברוב עמל ויזע, ובמקרים רבים גם הם נופלים לחובות עצומים בגין כך.

במקרה של הונאות מתוחכמות של נוכלים ערמומיים, אין צורך לפרט....

ב. האופן השני נעשה על ידי מסחר לא נכון במניות או שאר מכשירים פיננסיים שקיימים כיום.

כיום ישנה אפשרות לכל אדם לפתוח חשבון מסחר בבורסה דרך הבנקים או דרך פלטפורמות שונות, ולקנות מניות, אגרות חוב, אופציות, חוזים עתידיים, ועוד כל מיני מושגים כאלו ואחרים, כרצונו.

צריך לדעת שכאשר רוכשים מניות מסוימות, ישנם מניות שיכולים לזנק ביותר מ-10% משוויים ביום אחד, אבל גם ערכם יכול להחתך ביותר מ-10% ביום אחד. כל מי שיעקוב אחרי הבורסה יראה תנודות גדולות בכל מיני מכשירים.

ישנם אנשים, שרואים את העליות החדות במניות מסוימות, או במטבעות דיגיטליים כאלו ואחרים, ומקבלים קצת שכרון חושים, ויתכן גם שבאופן כללי יש להם קצת שגעון גדלות, והם נוטים לחשוב שהם יצליחו לנבא בדיוק איזה מניות או מכשירים יעלו ו'לשים את היד' על הרווח הגדול ולמכור אותם מיד לפני ירידת ערכם. אנשים אלו פותחים חשבונות מסחר עצמאיים, לוקחים כספים גדולים, ומשקיעים את כספם כראות עיניהם.

### רק שמזמן חורבן בית ראשון פסקה נבואה וניתנה לשוטים.

אין אדם שיוכל לנחש איזה מניות יעלו בדיוק היום ובאיזו נקודת זמן ערכם יתחיל לרדת, כך שהצלחה במסחר כזה היא בנויה על ניחושים ומזל, יתכן שתקופה מסוימת מזלם ישחק להם והם באמת יצליחו יותר לשים יד על רווחים גדולים יחסית, אבל לאורך זמן הם תמיד יצאו

# דעת תורה מאת מרנן ורבנן גדולי הפוסקים שליט"א

בענין גדרי ההשתדלות לחסוך לחתונות הילדים מגיל צעיר

בע"ה, אדר תשפ"ה

ידוע לכל הקושי הגדול בהגיע זמן חתונות הילדים, אשר ריבוי ההוצאות נופל על כתפי ההורים ורבים אשר קורסים תחת המשא הכבד ופעמים רבות הדבר מגיע לכדי פיקוח נפש.

וע"כ באנו בזאת לעורר שכיוון שכיום ניתן בנקל למצוא דרכי חיסכון הנושאות פרי, אשר לא יפריעו לשקידתם של עמלי התורה כ"י אשר פרקו מעליהם עול חשבונות הרבים ותורתם מגנא ומצלא בימים טרופים אלו, הרי ראוי לראות את הנולד כבר מאז שילדיו בגיל צעיר – לבדוק ולברר הדק היטב אצל אנשי מקצוע יראי ה' על הפתרונות הקיימים לחיסכון (כדוגמת קופ"ג וקה"ש) באמצעות חברות ותיקות, גדולות ומפוקחות. ויחד עם זאת נזהיר את הרבים מאנשי דלא מעלי אשר מפילים ברשתם חכמים וטובים וכל המשקיע את כספו אצלם הרי הוא על קרן הצבי ממש.

ויה"ר שיזכו להשיא את יוצ"ח מתוך השקט ושמחה.

על החתום

יגאל סילמן

ח"ר יחודא סילמן  
רב דקזל חסידים  
רמת אלחנן

העו גבסלם ז'ת"ס  
אמר ישיב' אצלנו



הס"ר, א"ר מנחם  
י"ב מנחם ז"ל ה"ב  
א"ר מנחם ז"ל ה"ב  
א"ר מנחם ז"ל ה"ב  
א"ר מנחם ז"ל ה"ב  
א"ר מנחם ז"ל ה"ב

א"ר מנחם ז"ל ה"ב  
ב"ר מנחם ז"ל ה"ב  
מנחם ז"ל ה"ב

לא זכרתי  
יפסד שיש גם צורך להשיג  
למען רדיג שיש איסור  
למה צ"ע י"ג

ש"ה מנחם ז"ל ה"ב

המכתב אודגן ע"י ארגון "בנקל", להעלאת המודעות הציבורית בעניינים אלו ואין לראות בחתימות אלו תמיכה בארגון, אלא ברעיון אותו הוא מקדם