

לומדים לדבר קל כלית

אהרן זלץ

מדריך קל וקליט
לחירות כלכלית

עריכה והגהה: ורד בורנשטיין

כריכה ועימוד: שרה ליפצ'אק

לתגובות: rhon@rhon.co.il

© כל הזכויות שמורות

לאהרן זלץ rhon.co.il

אהרן זלץ הינו מייסד Rהון להשקעות ופיננסים, מומחה בעל שם ומרצה בענייני
השקעות ופיננסים.

לכותב הספר אין רישיון יעוץ, הכותב רואה לנכון לשתף את ידיעותיו בתחום
הפיננסים כפי ראות עיניו. על הקוראים לבדוק את נכונות הדברים.

הרב צבי ברוורמן

ראב"ד ביתר עילית

אב"ד 'האמת והשלום' ו'נתיבות חיים'
ראש כולל ובית הוראה 'שערי מישור'

רח' אבינרב 3 ירושלים ת"ד



תאריך: אלול ה'תשפ"ה

בס"ד

לכבוד הר' אהרן זלץ חי"ו

מכתב ברכה

נהניתי מאוד לראות חלקים מספרו החשוב, הדרכה בעניני כלכלה, ונוכחתי כי כולו מלאכת מחשבת, בהנגשת מושגי הכלכלה הבסיסיים והיסודיים באופן המותאם לצרכים ולכלכלה של ציבור יראי השם, בשפה ברורה השווה לכל נפש, יחד עם הצגת אפשרויות השקעה מתאימות.

יש בספר זה תועלת גדולה לציבור, להבין את כללי התנהלות הכלכלה בת ימינו בחיי היום יום, בעת בואם לזרוע למען העתיד, ובספר זה ימצאו כלים שיובילו אותם בס"ד להחלטות המתאימות, ובהחלט מומלץ לעבור על הדברים בספר ולהחכים מהם.

וכבר כתב הרמב"ם בהלכות דעות [פ"ה ח"י] "חכמים צוו שיהא אדם שם דבריו על לבו ויהיה עיניו ולבו בכל עת על ענייניו לדעת היאך ינהיג עסקיו בדבר שיקנה בו דבר הצריך לו".

לצערו הרב, אנו נתקלים מידי יום ביומו, באברכים יקרים, שאין להם כל הבנה בהתנהלות הבסיסית של הכלכלה ושל השקעת כספים, ובפרט כי רבים וטובים הניחו מעותיהם על קרן הצבי, וזאת מחוסר ידע מינימלי בעניינים אלו.

ומכאן הוראה ברורה, כי בכל השקעה הנעשית, בין בנדל"ן, בין בשוק ההון, ובכל תחום שהוא, החובה להתייעץ עם כמה מומחים בלתי תלויים באותו עניין, ולא להסתמך על המתווכים והמאכרים למיניהם, שהאינטרס שלהם אינו דוקא טובת המשקיע.

כמובן, שאין בדברים אלו, משום המלצה או הסכמה גורפת לקביעות הכלכליות ולהבדיל ההלכתיים בספר, והחכם עיניו בראשו.

ויהי"ר שחפץ ה' בידו יצליח, ושלא תצא תקלה ח"ו תחת ידיו.

צבי ברוורמן



Finance Committee Head Knesset Member Moshe Gafni		יו"ר ועדת הכספים חבר הכנסת משה גפני
בס"ד, ט' ניסן, תשפ"ה 7 אפריל, 2025 סימוכין: מיגמ. 9927		
לכבוד הר' אהרן זלץ מרצה לכלכלה והשקעות שלום רב,		
קראתי את תוכן הדברים של טיוטת הספר שערכת "לומדים לדבר קלכלית", ודברי הפתיחה שמחם ניכר על תבונתך בנושאים הכלכליים בעומק הדברים אשר נראה כי יהיה בספר זה תועלת מרובה לעוסקים בכלכלה ולעמך בית ישראל.		
 בברכת פסח כשר ושמח לך ולכל משפחתך		
COMMITTEE ועדה Tel: 02-6408081/2/3 Fax: 02-6753163	KNESSET כנסת 02-6408014	OFFICE משרד 03-9409010 03-9409011 פקס:
MGAFNI@KNESSET.GOV.IL ה כ נ ס ת י ר ו ש ל י מ 9 1 9 5 0 K N E S S E T J E R U S A L E M		

קוראים יקרים!

הספר שבידכם הוא מדריך להשקעות סולידיות ומניבות.

לומדים לדבר קלכלית כשמו כן הוא, מדריך המפשט את המורכבות המאפיינת את ההשקעות בשוק ההון, החל מחיסכון לכל ילד ועד להשקעה עצמאית.

קריאתו מבטיחה שתכירו את דרכי הפעולה בשווקים ותוכלו להשקיע בפועל ולהרוויח!

להרוויח?

אולי אפילו להתעשר! הכל תלוי בכם, להיכן תיקחו את הדברים...

בכתיבת הספר הושם דגש על הנגשת הידע, ידע שמשום מה לרבים מאיתנו נראה מסובך. נעשה זאת בשפה קולחת ובאמצעות המחשבות, ומה' מענה לשון.

הספר נכתב מתוך היכרות עם מגוון ציבורים ושכבות גיל, ומענה יום יומי לקשת רחבה של שאלות. את הניסיון הרב שצברתי במשך השנים, הבאתי לידי ביטוי בספר שלפניכם.

ברכת ישר כח לגאון רבי יעקב לנדו שליט"א מחבר ספר 'תקנת הריבית' וגדול הפוסקים בהלכות השקעות ושוק ההון, שהואיל להגיה את פרק כשרות ההשקעות. (חשוב לציין שבתוכן הדברים הוצעו דעות פוסקים שלא מתכתבות עם דעתו התורנית של הרב.)

תודות לסולידית על תרומת הידע. בכתיבת הספר נעזרתי רבות בידע ובסגנון כתיבתך. תרומת הידע שלך היא התרומה הגדולה ביותר שידעה הכלכלה הישראלית.

תודות לאורי גוטמן על תרומת הידע והגהת פרק השקעות אלטרנטיביות. תודות ליעקב רוטמן על תרומת הידע והגהת פרק מיסוי אמריקאי. תודות לידידי היקרים שהקדישו מזמנם לקרוא ולהשביח את הספר, הלא הם: יונתן אשרוב, זאב בריזל, פנחס גוטהולד, משה הירשמן, אלי זיידאף, בנימין פריצקי, מרדכי רוזנפלד ואליעזר צבי שוורצמן. תודות גם לשיינדי קוריץ ולשושנה שוורצמן שזיקקו את הספר לדיוק מקסימלי. תודות לבורא עולם שחלק לי תבונה וכוח לכתיבת הספר. יהי רצון שחפץ ה' בידי יצלח וקוראי הספר יפיקו תועלת.

קריאה מהנה!

בידידות

אהרן זלץ, קיץ תשפ"ה

9	חטיבה 1 / המבוא להשקעות ופיננסים
11	1. ערך המטבע
18	2. ערך ההשקעות
23	3. מניות
28	4. הבורסה לניירות ערך
31	5. מדדי מניות
32	6. קרנות סל מחקות
35	7. קרנות נאמנות
37	חטיבה 2 / אסטרטגיית השקעה
39	8. איך בוחרים אסטרטגיית ההשקעה?
47	9. הזמן הנכון למכור
50	10. הזמן הנכון לקנות
52	11. להיות פאסיבי, או להוביל
54	12. מדד S&P 500
61	13. השיטה הפאסיבית בראשיתה
64	14. מניית אנבידיה
66	15. מי אתה, ניתוח טכני?
84	16. הסיכון בהשקעות
91	חטיבה 3 / מדריך ההשקעות
93	17. חיסכון לכל ילד
97	18. קרן השתלמות
102	19. קרן השתלמות מומלצת לעובדי הוראה
107	20. כנסיה
118	21. קופת גמל להשקעה
122	22. תיק השקעות
130	23. בניית תיק השקעות

134	24. חוב ושותפות
138	25. השקעה לטווח קצר
148	26. אגחי"ם
154	27. תמהילי ההשקעה במסלול מדדי מניות
155	28. השתלמות וגמל בניהול אישי
159	חטיבה 4 / המינוף
161	29. למנף את האינפלציה
163	30. הגדלת תשואה באמצעות מינוף
168	31. איך ממנפים בשוק ההון
172	32. קרנות ממונפות
181	33. רצף התשואות
185	34. מינוף סביר
189	35. השקעה בירידות בשווקים
193	חטיבה 5 / אופטימיזציה
195	36. דמי הניהול
198	37. מיסים
200	38. השקעות לאזרח אמריקאי
207	39. תרומת ניירות ערך
208	40. הדרך להתכטר ממס רווח הון
217	חטיבה 6 / ההשקעה האולטימטיבית
219	41. האם להשקיע בS&P 500 או במדד עולמי?
225	42. קרנות אמריקאיות איריות וישראליות
231	43. קרנות איריות שקליות
236	44. שווקים מתעוררים
238	45. קרנות סל על מניות ערך קטנות
244	46. השקעה בנאסד"ק 100 – הסיכונים!

249	47. שבע המופלאות
252	48. מניות דיבידנד
256	49. ביטוח לתיק השקעות
260	50. המבוא לאופציות
265	51. חיקוי מדד באמצעות אופציות
268	52. פותחים חברת ביטוח
271	53. חוזים עתידיים
274	54. מטבעות קריפטוגרפים
276	55. חשיפה למט"ח
282	56. אם כולם ישקיעו במדדים
286	57. נדל"ן מול שוק ההון
296	58. כשרות בהשקעות בשוק ההון
305	חטיבה 7 / השקעות אלטרנטיביות
306	59. השקעות אלטרנטיביות
312	60. השקעה בפלטפורמות הלוואות חברתיות
315	61. פיקדון מובנה
319	חטיבה 8 / מנכ"ל כספים
321	62. נישואי הילדים
323	63. יעד פיננסי
326	64. להיות טובים עם כסף
331	65. הסוד
338	66. הגמחי"ם
340	67. מעשר כספים
341	68. לחלוב את שוק ההון