

הקפה והמברה המוכת'ל קורא: 1. לחסוך על פסחיו ושלא יגרם מקריאת או יישום הזכרים ביום טוב. 2. אין כבודות הזכרים למעט ממצות ובלאום או ממצות ביום טוב, ולא יישאל את רבו, 3. לא יתלבין ונכת'ם ה' הכנת הכותב וההזכר 4. ואשתיו, אולם יש שכתם אחרת אשאל לקבל על הקרה והוספה מכל סוג אמת מליץ שישום בסוף הדף. 5. אין בנאור כוונה לליף או להלל על או לקחת אחריות על שום דבר אלא לחסוך כאן ובסוף רב לאו שחצה להבין בתחום שלא יתבאר לקרא ספרים שונים או אלאם רבות על קורסים, ולא א יקרא את מתאמלם.

מהי ההשקעה הנפוצה בעולם?

השקעה במניות של חברות היא ההשקעה הנפוצה בעולם. היא עדיפה על אגרות חוב (אג"ח זה שהחברה מנפיקה שטרות שכתוב בהם שמי שמחזיק אותם ביום הפקיעה שלהם יקבל סכום כסף מסוים, השטרות נמכרים בסכום נמוך יותר ואחרי ההנפקה הם נסחרות בבורסה וככל שהתאריך פקיעה מתקרב ההערך של השט"ח עולה כי מתקרב יותר היום של התשלום, (בקיצור, זה הלואה בריבית, רוב החברות בישראל חתמו על היתר עסיקא), כי ההסתברות היא שמניות מרוויחות יותר, כי אם חברה מסויימת מסכימה לתת ריבית על הכסף שהיא מקבלת כי היא סבורה שבכסף הזה היא תרוויח יותר מהריבית שנותנת אז כבר עדיף להשקיע במניות של אותה חברה לקבל את הרווחים שהיא עושה. כמו"כ השקעה במניות עדיפה מהשקעה בסחורות כי במניות אנשים חושבים ומתמצאים איך להרוויח ולייעל יותר בחברה מה שאין כן סחורות ששווים תלוי בגורמים שונים, וכן ע"פ רוב היא עדיפה מקניית נדל"ן כי בנדל"ן יש אינטרס שהמחיר לא יעלה יותר מדי בשביל שיוכלו לקנות מה שאין כן במניות שהאינטרס שכן יעלה וכולם מרוויחים מזה (ובמדינת ישראל יחסית למדינות אחרות יש מיסים גבוהים על קניה ומכירה של דירה שניה וגם השכירות יחסית גבוהה), כמו"כ בדרך כלל זה עדיף על השקעות אלטרנטיביות שונות כי החברות בבורסה מפוקחות ולא סיפורים של אנשים, בנוסף הרבה חברות משקיעות בעצמם באפקים שונים (אחרי שהם בודקים היטב את ההשקעה) ולכן אם הם היו חושבים על השקעה טובה הם היו משקיעים בה ונמצא שמחזיקי המניות שותפים בכל ההשקעות והרווחים של כל אלו ההשקעות.

מה זה מניות?

אדם רוצה להקים חברה והוא צריך לגייס כסף אז הוא פונה לבורסה שננפיק מניות שמקנות בעלות בחברה למחזיק בהם, מחלקים את הבעלות של החברה במיליוני חתיכות ומוכרים אותם לאנשים וכך יש כסף להקים את החברה שכל בעלי המניות שותפים בה, בכל חברה יש את בעלי השליטה שמחזיקים סך גבוה של המניות ולכן להם יש את הזכויות בניהול החברה.

ממה נגזר שווי המניה ואיך מרוויחים ממניות?

שווי המנייה זה כמה שאנשים מוכנים לשלם עליה שזה תלוי בביצועי החברה כעת+ תחזיות של האנשים לעתיד החברה, ישנם חברות שעיקר השווי של המניה זה בגלל הביצועים של החברה כעת והם נקראים מניות "ערך", וישנם חברות שהשווי של המניה זה בעיקר בגלל הצפי העתיד של החברה כגון חברות פיתוח שאנשים מצפים שהחברה תרוויח בעתיד הרבה והם נקראים מניות "צמיחה", בשביל לדעת על חברה או מרד מסוים אם המניות יותר של ערך או צמיחה יש את מכפיל הרווח שכתוב על כל חברה ומרד, מכפיל הרווח הכוונה שבתוך כך שנים הרווח של החברה יגיע לשווי השוק שלה (כלומר לשווי כלל המניות) כעת במידה והרווחים שלה ימשיכו להיות כמו בדיווח האחרון של החברה, כלומר חברה שהמכפיל רווח שלה היא 20 זה אומר שתוך 20 שנה הרווחים (ככל שהם ימשיכו להיות כמו בתקופה האחרונה) יגיעו לשווי כלל המניות ובקיצור זה אומר שהרווח שלה כעת הוא 5% שנתי, ישנם חברות שהמכפיל רווח שלהם הוא 5 וזה אומר שהם מרוויחים 20% שנתי, וישנם חברות שהמכפיל רווח שלהם זה 50 וזה אומר שהם מרוויחים 2% שנתי, עם זאת זה לא אומר שכלל שהמכפיל רווח נמוך אז זה אומר שכדאי יותר לקנות מניה זו כי יש שלל גורמים שמשפיעים על שווי המניה ויש סיבה לכל דבר למה היא מתומחרת במכפיל רווח גבוה או נמוך (כגון קשיים וחובות שיש לחברה, ופונטיציאל צמיחה וכדו'), בכל כ-3 חודשים החברה מדווחת לבורסה (אפשר לראות באתר "מאיה") כמה הרוויחה בתקופה הזאת ושאר דוחות על החברה ועל פי זה אנשים מודדים את שוויה, כמו"כ חדרשות

שוק ההון מה שצריך לדעת

טובות או רעות על החברה משנים את שווי המנייה כי על פי זה אנשים מצפים שבעתיד היא תרוויח יותר או פחות, ישנם חברות שבכל תקופה שיש רווחים הם מחלקים את הרווחים או חלקם לבעלי המניות וזה נקרא חלוקת דיבידנד (מהדיבידנד יורד מס 25% והשאר נכנס לחשבון המסחר של המשקיע וכך אפשר לחזור ולהשקיע כסף זה שוב, בדרך כלל עדיף למשקיעים שהחברה תחזור להשקיע את הכסף הזה ותמיר המניה יעלה כך שיעטרכו לשלם את המס רק בסוף כשימכרו את המניה כי יש רווח בכל דחיית מס) וישנם חברות שממשיכות להשקיע את הכסף הזה בפיתוח החברה להביא לצמיחתה יותר, לבעלי המניות זה לא אמור לשנות (חוץ מעניין דחיית המס כאמור) אם הם מקבלים את הרווחים או שהחברה חוזרת להשקיע אותם כי אם כך החברה ראתה לנכון אז כנראה שזה עדיף וממילא שווי החברה עולה ואיתם שווי המניות שלה, הרווח מהשקעה ממניות זה גם מקבלת הדיבידנד מהחברה או לחילופין אם החברה השקיעה את הרווחים אז שווי המנייה עולה כי החברה שווה עכשיו יותר ואח"כ כשרוצים למכור את המניה מוכרים בשער הגבוה יותר משער הקניה, חברה שהחליטה לחלק את הרווחים אז היא מכריזה על היום הקובע שיחול בעוד תקופה מסוימת שמי שמחזיק אז במניותיה יקבל את הדיבידנד, לאחר אותו יום הקובע אז בדרך כלל שווי המניה יורד כפי השיעור של הדיבידנד שקיבלו כי עכשיו המניה שווה פחות מהיום שלפניה, בדרך כלל ככל שעובר הזמן אז החברות מתייעלות הן בחסכון בחברה והן בפיתוחים חדשים מגדילים את רווח החברה ולכן שווי החברה עולה ואיתם שווי מניה החברה שאפשר למכור אותם בכל עת בבורסה לניירות ערך דרך ברוקר המסחר.

מה צריך לדעת לפני קניית המניות?

שכל מנייה שווה בכל רגע כפי שרובות אנשים מעריכים את שוויה וזה השווי האמיתי שלה (ואין הכוונה שבאמת היא שווה כך אלא לפעמים מחמת חוסר ידיעה מה יהיה איתה בעתיד וכדו', עכ"פ אחרי אותו חוסר ידיעה אז זה השווי שמעריכים), על פי זה יוצא כמה דברים א: אין אפשרות ריאליית לתפוס מנייה ב"חסר" או "ביתר" כלומר שהיא שווה אחרת ממה שהיא נסחרת בשוק כי אם אכן המנייה הייתה נסחרת אחרת משוויה האמיתי כבר היו קונים או מוכרים אותה עד שהמחיר היה כשוויה. ב: אין להתייחס לשום תחזיות של "אנליסטים" או "בינה מלאכותית" שעל פי רוב חלוקים בקיצוניות על עתיד חברה או מרד מסוים, וכנגד כל מי שאומר דעה מסוימת על העתיד ישנם חלוקים עליו כי אם כולם היו מסכימים איתו אז כבר עכשיו היה השער משתנה לפי העתיד הצפוי, והוכח היטב שכדאי להתנזר לגמרי מכל מידע כיוצא בזה, והחכם לומד מנסיון של אחרים (ואם על כל מניה בפני עצמה יש הרבה דעות אז לומר תחזית למרד שלם של מניות רבות שתלוי בכ"כ הרבה דברים שיהיו בעתיד אין ליצנות גדולה מזו וכפי שראו בשנים האחרונות שקרה ההפך הגמור מהרבה תחזיות של מומחים גדולים). ג: אין ענין למכור את המניות כשרואים ירידות בשווקים כי אין הבדל אם היה לפני רגע עליה או ירידה גדולה, כי בכל רגע זה השווי האמיתי של המנייה ואין סיבה לומר שמרגע זה ולהבא הם ימשיכו לרדת מאשר שיעלו כי אם כן היתה סיבה שזה ימשיך לרדת אז כבר עכשיו השווי היה יורד והוכח מהרבה אנשים שחשבו שהם יודעים את העתיד יותר מאחרים והתבדו מהר, ואדרבה יותר סיכויי שמהרגע ואילך הם יעלו מהסיבות לדעיל. ד: לא כדאי להסתכל על תשואות העבר ועל פי זה לחשבן כמה יהיה לי בעתיד וריבית דריבית וכו' כי אין שום שייכות בין העבר והעתיד ולא שייך לומר שבממוצע השוק "עולה" כך אחוזים אלא רק עדיף אפשר לומר כמה הממוצע שזה עולה, כי העתיד לא ידוע על כל ולכן יכול להיות שבעתיד יחשבו על יותר דברים חדשים וכיוצא בזה ויהיה יותר עליות וגם א"א לדעת על הירידות שיהיו אולי כמו בעבר אולי יותר ואולי פחות וכיון שלכל עליה וירידה יש את הסיבה שלה ואין קשר ביניהם לא מקובל לתכנן זאת להבא שלכאו" כך יהיה הממוצע, (וכוונתי גם לאפוקי מהאומרים שיש את הממוצע שהשוק עולה וממילא אם שנה אחת זה עלה יותר אז כנראה שבשנה הבאה פחות בכדי שיתכנס לממוצע, כי זה סותר את העיקרון שאמרנו שכל רגע זה המחיתווה לא סתם "מנופח" ולכן אם שנה אחת היה עליה גדולה אין לזה קשר לעתיד שיוכל להיות גם עליה יותר גדולה והכל תלוי רק במה שיהיה) ה: היוצא למעשה מכל זה שהרגע הטוב ביותר לקנות מניות זה כמה שיותר מוקדם

© כל הזכויות שמורות

ולמוכרם כמה שיותר מאוחר כי בכל רגע נתון יש סיכוי יותר שהרגע הבא יעלה מאשר שירד שהרי אנשים עובדים ע"ז שהחברה תרוויח יותר, וכשקונים מניות צריך לבחור בצורה טובה- פיזור רחב במרדים מובילים וסקטורים ואיזורים שונים ומכאן ואילך לא לחשוב מה קורה איתם כי אין הבדל למעשה. (הערה: כל התאוריה הזאת נכונה בכ-99% אולם ישנו כ-1% שכן אפשר לומר על מניות שהם לא מתומחרות כמו שווים, אבל כיון שנאמרו עשרות רעיונות איך מוצאים את אותם מניות ורובם כבר התבדו, לכן לא כדאי להתייחס לזה).

מה זה מרד מניות?

מרד כשמו כן הוא, זה מרד סך מסוים של חברות ומראה האם שווי כל אלו החברות יחד עלה או ירד, המספרים שמראים את גובה המרד לא מסמלים על המחיר של אותם מניות אלא זה השווי של החברות לחלק למספר מסוים שקבעו כשהתחילו את המדידה ולסימן בעלמא, ולכן ככל שהמרד עולה זה סימן ששווי המניות שבמרד עלה, בכל מדינה יש מרדים על החברות שנסחרות באותה מדינה לדוגמא בישראל יש מרד תל אביב 35 שזה מרד את שווי 35 החברות עם השווי שוק הגדול ביותר שנסחרות בבורסה בת"א, וכן מרד תל אביב 90 שזה 90 החברות שבשווי שוק אחר 35ה הראשונות, וכן מרד ת"א 125 שזה כולל את 35ה וזהו, בארה"ב יש מרד S&P 500 (הרכב מכנים אותו "סנפ"י) שזה מרד את ה-500 חברות הגדולות ביותר שנסחרות בבורסה בארה"ב (שחברות אלו מחולקות לתעשייה, נדל"ן, בריאות, טכנולוגיה, תקשורת, מוצרי יסוד, מוצרי שיקול דעת צרכני, חשמל, פיננסים, סחורות וחומרים) וכן מרד נאסד"ק 100 שזה מרד את 100ה חברות הגדולות ביותר שנסחרות בבורסת נאסד"ק (רובם חברות טכנולוגיה), וכן יש מרדים עולמיים הכוללים אלפי חברות ברחבי העולם, מרדים אלו אין הכוונה שכל החברות שכלולות במרד נמרדות באותו משקל אלא לפי שווי השוק שלהם (שווי של כל המניות יחד) כך הם תופסים מקום במרד, כנגד אלו המרדים ורבים אחרים בעולם יש חברות שמנפיקות ניירות ערך (ניירות ערך זה שם כולל לכל מה שנסחר בבורסה) שמחקות את אלו המרדים כך שמי שרוצה לקנות את מניות של כל חברות אלו לא יצטרך לקנות אותם בנפרד אלא הוא קונה את הנייר שמחקה את המרד הזה, יש כמה דרכים לחברות ההנפקה לחקות את עליית המרד או ע"י רכישה של אותם מניות או בדרכים שונות, על פי רוב בניירות ערך שמחקים מרד מסוים אז הם מחולקות כפי גודל שווים של החברות שכלל שהחברה שווה יותר נותנים לה יותר מקום בנייר ערך, ההגיון שבדבר הוא כי החברות הגדולות יציבות יותר מחשש פשיטת רגל וכדו' (גם הוכח שניירות אלו בדרך כלל מרוויחים יותר מניירות שנותנות לכל החברות משקל שווה) אולם ישנם ניירות ערך על אותם החברות אך במשקל שווה לכל חברה ויש גם הגיון לקנות נייר זה ולא להיות חשופים יותר לחברה אחת שעלולה להפסיד הרבה, עכ"פ כל קניה של נייר ערך זה סוג מסויים של "פיזור" (שבאופן כללי מומלץ לפזר את ההשקעה בכמה גוונים) ולכן ניתן לחלק את ההשקעה בניירות אלו.

מהם 'קרנות סל' ו'קרנות נאמנות' ומדוע כדאי לקנותם?

המשותף ביניהם שזה איגוד של הרבה מניות יחד אולם צורת הקניה שלהם שונה, קרנות סל נמכרות בבורסה בכל רגע בשעות המסחר, וממילא מחיר הנייר שמאגד את כל אלו המניות נסחר בין הסוחרים כפי שווים של החברות שכלולות בו, ולמרות שהשווי של הסל לא תלוי ממש בעליה או הירידה של שווי החברות שהרי הוא נסחר בפני עצמו והמחיר שלו הוא כמה שמוכנים לשלם עליו, אבל כיון שהוא מחקה את ביצועי המניות של אלו החברות אז למעשה משלמים עליו כפי שמשלמים על מניות של אלו החברות. קרן נאמנות זה שיש נאמן הקרן שהוא מחזיק על שמו הרבה מניות כפי שהחברה בוחרת לפי דעתה מה כדאי להחזיק או לפי עיקרון מסוים וכדו' והחברה מנפיקה ניירות ערך שהקונה ניירות אלו יש לו אחוזים ברווחים או ההפסדים של אלו המניות ובשונה מקרן סל שנסחרת בין הציבור בבורסה קרן נאמנות קונים (ג"כ דרך הברוקר והבורסה) מהחברה שמנפיקה אותה שהיא קובעת את השער מחיר של יחידת השתתפות לפי שווים של האחזקות בסוף כל יום, וכשרוצים מוכרים לה בחזרה (הבהרה: המחיר הנקוב על כל קרן סל נאמנות אינם כמו המחיר של כלל המניות שכלולות במרד כי מחלקים את העלות לחלקים קטנים שיהיה יותר נוח לקנות). לרוב, קרנות סל מאגדות סך מסוים של חברות לפי השווי

שלהם כגון 35 החברות הגדולות ביותר או סקטור מסוים בלי לבחור חברות ע"פ שיקול דעתו של מנפיק הנייר ערך ואילו קרנות נאמנות בוחרים המנפיקים מניית שהיו כלולות בו כפי שיקול דעתם, ולכן בדרך כלל דמי הניהול שלהם יקרים יותר. היתרון בקניית אגד של חברות הוא שככל שיש פיזור יותר גדול כך הסיכון שבהשקעה פוחת כי גם אם חלק מהחברות יפסידו יש את האחרות שהרוויחו ונאדיך הפיזור לא פוגם בתשואות ולכן זה מוגדר כ"ביטוח" ברמה מסוימת על התיק, ובמקום לקנות בנפרד הרבה חברות אפשר לקנות קרנות שמאגדות הרבה יחד, יתרון נוסף הוא שבקִרן נאמנות במשך הזמן מנהל הקרן מוכר חלק מהמניות וקונה אחרות תחתיהן ואת הכל הוא עושה בלי לשלם מסים על המניות שמכר ברווח ורק כשמוחזק היחידות בקרן מוכר את הנייר אז משלם מס (ובכל הדיית מס בהשקעות יש בזה רווח שהספק ממשיך להרוויח ביתיים), מה שאין כן אם היה קונה ומוכר את המניות לבדו אז בכל מכירה היה אירוע מס שיוריד את ערך ההשקעה, וכן בקרנות סל שאם יש חברה שכבר לא בין אלו החברות הגדולות אז היא נפלטת מהנייר ערך שמחקות את עליית המדד והנייר ממשיך לעקוב אחרי חברה אחרת שנכנסה במקומה ללא אירוע מס. למרות שכל קרן סל ונאמנות כבר מפזרות למספר חברות עכ"ז טוב לפזר את ההשקעה לכמה קרנות באיזורים שונים וסגנונות שונים, ולדוגמא לא כדאי לשים את כל הכסף במדד s&p500 כי למרות שמבחינת החברות יש פיזור רחב בכ"א המכפיל רווח של כלל המדד גבוה בהרבה משאר מדיות העולם (כ-28 זה אומר שהרווח העכשווי של אלו החברות פחות מ־4% שנת לעומת רוב המדינות שהמכפיל רווח 13-15% שזה אומר שהרווח העכשווי כ-8%-7-שנתי) הסיבה לקח שכיון שזה "החברות הגדולות באמריקה" אנשים תולים בהם יותר תקווה לעתיד, ככל שאנשים ימשיכו לתלות תקוה כך והמכפיל רווח ישאר כך אז אכן המניות יעלו ככל שהחברות מגדילים הכנסותיהם מתקופה לתקופה, אבל עכ"פ יש בזה ריעותא מסיימת, ובני"ל גם במדד עולמי שרובו מורכב מאותם מניות שבS&p 500, ולכן כיון שפיזור זה סוג של ביטוח חינמי על התיק אז יותר טוב לפזר זאת יותר.

מהי קרן כספית?

זה קרן נאמנות שקונה נכסים סולידיים כגון אגרות חוב או שמפקידה בבנק וכדו' ולא במניות, מטרתה היא למי שמעוניין "לשמור" על כספו משחיקת האינפלציה ובנוסף להרוויח מעט (לרוב, זה בערך כמו ריבית בנק ישראל), לרוב בני אדם שמעוניינים "להשקיע" את כספם אין זה מוצר אפקטיבי, אולם מי שיש לו כסף לטווח זמן מועט ואם ירד לו קצת מהכסף הוא יהיה בבעיה אז אכן קרן כספית היא המוצר הטוב ביותר בשבילו יותר מפקדון בבנק כי הרווח שם בדרך כלל יותר וגם אפשר למוכרה ביום שצריך את הכסף ללא הודעה מראש וגם המיסוי עליה נמוך יותר כי באחוזי רווח מועטים 25% מס יריאלי (אחרי חישוב העלים במדד) זה (בדרך כלל) פחות מ־15% מס גונימאלי שמשלמים בפקדון בבנק, קרן כספית ניתן לקנות בכל בנק ופטורים עליה מכל עמלה, הקרן הטובה ביותר עם כשרות היא של חברת מגדל בכשרות בהעדה"ח וגלאט הון (מס' הקרן 5138094).

אלו חברות מנפיקות 'קרנות סל' ונאמנות?

החברות המובילות למשקיע ישראלי הם ע"י הנפקה ישראלית (על מדדים ישראלים אמריקאים ובשאר העולם) או אירית (חברות באירלנד) או אמריקאיות, ההנפקה הישראלית נסחרת בשקלים והאמריקאיות בדולרים האיריות חלקם בשקלים וחלקם בדולרים, הבהדל בין חברות ההנפקה לא כ"כ משמעותי וישנם שיקולים לכאן ולכאן (באמריקאות הדמי ניהול שלוקחת חברת ההנפקה זולים יותר אבל מאידך צריך להמיר משקלים לדולרים וגם במיסוי שלהם לא מחשבים את עליית המדד אלא משלמים 25% מסך הדולרים שהרוויחו, גם קרנות אלו מחלקות את הדיבידנד למשקיע ואז יורד 25% מס מגובה הדיבידנד ומה שאין כן בקרנות האחרות שזה ישר מושקע חזרה בקרן ללא אירוע מס, אם ח"ו נפטר המשקיע או בסכומים גבוהים בעיקרון יש חובת מס ירושה לאהיה"ב על נכסים וניירות ערך אמריקאים גם למי שאינו אזרח ארה"ב), על פי רוב הקרן על מדד S&p 500 הטובה ביותר למשקיע ישראלי היא של חברת מור (העדה"ח וגלאט הון -1165810) ושל מדד עולמי הראל 1146679 (העדה"ח) נאסד"ק 100 5134531 (העדה"ח וגלאט הון), נאסד"ק 100 ממונף 1187079 (העדה"ח) תהל אביב 125 1159714 (העדה"ח) שנסחרות בשקלים ודמי הניהול נמוכים וחישוב המס צמוד לעליית המדד, ישנם קרנות מחקות מדד שמנוטרלות מט"ח דהיינו שלא מושפעות משינוי שער הדולר לעומת השקל אלא כפי שיעור עליית המדד כך הם ירוויחו בשקלים, על פי רוב אין עדיפות לקנותם שהרי שער הדולר יכול לעלות כמו שהוא יכול לרדת, בדרך כלל קרנות מנוטרלות מט"ח דמי הניהול שלהם גבוהים יותר ולכן הם לא כדאיים לאורך זמן עכ"פ יש הגיון מסוים בתקופות מסויימות לקנות נייר זה ולא

להיות מושפעים אם הדולר יורד ובפרט כשהדולר יקר יחסית לתקופה, אבל בהשקעה לטווח ארוך בדרך כלל לא כדאי.

מהו מדד שארפ?

מטרתו למדוד (ברמה בסוימת) ע"פ הגרף של העבר את כדאיות קניית המניה או נייר ערך המחקה מדד מסוים, הדבר ידוע שאם יש שני מניות שעלו בעבר באותו אחוזים אולם מניה אחת עלתה באופן עקבי ואילו השניה עלתה וירדה באופן חד אז למרות ששניהם סיימו את השנה באותו אחוזים יש עליה יותר כדאי לקנות את זאת שעלתה באופן עקבי שמסתבר יותר שתמשיך לעלות מאשר השניה שלמרות שבסוף עלתה אותו דבר מ"מ מכאן ולהבא אולי עוד יהיה הירידה שלה ואחרי זה לא תעלה שוב (שהרי זה שעלתה בעבר לא אומר שתעלה בעתיד) המדידה היא אחוזי התשואה לחלק ל"תנודתיות" שלו (הפער בין השווי הגבוה לנמוך וכמות הירידות והתנודתיות) וככל שהמספר במדד שארפ גבוה יותר (שזה אומר שהתנודתיות נמוכה יותר) אז זה מראה שיותר כדאי במידה מסוימת לקנות אותה מניה, אולם ישנם שיקולים אחרים שאינם מדוודים במדד שארפ ולכן המדידה הזו ברמה חלקית ביותר.

מהם קרנות ממונפות?

נייר ערך המחקה ביצועי מדד מסוים במינוף, כלומר שכלל שהמדד עולה או יורד שווי הנייר עולה או יורד כפול 2 או 3 כפי ערך המינוף (וזה אומר שהנייר 200% או 300% מניות, וישנם הרבה קרנות שכתוב עליהם 120% מניות או 120% חשוף למט"ח והכוונה שלפעמים ממנפים מעט את ההשקעה ואכמ"ל איך חברת ההנפקה עושה זאת), יש ניירות של הכפלה יומית על המדד (על פי רוב המונפקות בארה"ב ונסחרות בדולרים) ויש בהכפלה חודשית על ביצועי המדד (על פי רוב בהנפקה של חברות ישראליות על מדדים בישראל גרמניה וארה"ב), גם הממונפות החדשיות נסחרות בבורסה בכל רגע או בסוף כל יום כקרן נאמנות רק שצורת המינוף שלהם זה לפי הביצועים החודשיים של המדד, השיקולים אם לקנות קרנות ממונפות הם כיון שהסיכון בהם גבוה יותר שכן תהיה ירידה במדד הם יורדות יותר, ואם תהיה אם יום אחד (ביומיות) או חודש אחד (בחודשיות) ירידה של שליש מערך המדד אז קרן ממונפת פי 3 תרד ב־100% ואח"כ לא יועיל כמה אחוזים יעלה המדד כי הממונף ירד ל־0 ונמחק לגמרי (למעשה זה לא יתכן שיקרה כיון שאם המדד יורד סך מסוים של אחוזים אז נפסק המסחר באותו יום), בנוסף, יתכן (בסיכוי נמוך) שלמרות שהמדד עצמו יעלה אבל ניירות אלו ירדו וכפי גודל התנודתיות שהיה במדד, שלדוגמא המדד היה בערך של 100 נקודות ועלה 110! (עליה של 10% וקרן ממונפת עלתה ב־30% ל30! נקודות) ואח"כ המדד ירד חזרה ל100! נקודות (ירידה של מעל 9% ל110! והממונפת יורדת במעל 27% ותעמוד על פחות מ95 נקודות), וכן להיפך שאם קודם היתה ירידה ואח"כ עלייה והמדד חזר לשוויו בכ"א יוצא שהממונפת לא חזרה לשוויה אלא פחות וככל שיש יותר תנודתיות שהמדד חוזר ולא עולה זה שוחק ומוריד את הממונפות, ולכן כיון שיש בשוק עליות וירידות שזה לא טוב לקרנות הממונפות יתכן וגם אם המדד עצמו יעלה הממונפות יצאו בהפסד, עם זאת כיון שעל פי רוב יש יותר עליות מיירדות ע"פ ההיסטוריה (הלא כ"כ גדולה) שהיתה לקרנות הממונפות בדרך כלל בתקופת זמן ארוכה הממונפות הרוויחו יותר, אם כי כאמור אין קשר בין העבר לעתיד.

כמה מס משלמים על רווחי הון?

כשמוכרים את הניירות ערך אז הברוקר מוריד 25% מס מהרווח בין שער הקניה למכירה, אולם בניירות הנסחרות בשקלים המס נמדד מהרווח הריאלי אחרי עליית המדד כלומר אם קניתי נייר ב1000! ₪ ועבר שנה מהקניה ומדד המחירים לצרכן עלה ב־2.5% אז נחשב שקניתי את הנייר ב125! ₪ ועל הרווח שמעל שער זה יורד 25% מס (ולכן עדיף יותר לקנות לפני 15! לחודש ואת המכירות ברווח לעשות לאחר 15! בחודש שאז מעדכנים את עלית המדד), אולם ניירות הנסחרות בדולרים בכל מקרה המס 25% מסך הדולרים שהרוויחו ולא מחשבים את עליית המדד וכן לא משנה אם ערך הדולר עלה או ירד בין הקניה למכירה. מי שקנה ניירות ערך במחיר מסוים ואחר זמן קנה עוד מאותו סוג במחיר ערך ואח"כ מוכר חלקם אז יחשב לו ססדר המכירה כפי סדר הקניה כלומר לפי המחיר שקנה את הניירות הראשונים לפי הסדר.

האם יש אפשרות לשלם פחות מסים?

כן. אחרי שהברוקר מנקה את שיעור המס כאמור ניתן לבקש חזור מרשות המיסים בגין נקודות הזיכוי הבסיסיות שיש לכל אחד (לגבר 2.25 ולאשה 2.75), יש לדעת שבני זוג שאחד מהם

הכנסותיו מיגיעה אישית מרובות יותר מבן זוגו אז הרווחי הון נזקפות על שמו (גם אם חשבון ההשקעות ע"ש השני) כמו"כ יש לדעת שלא ניתן להשתמש בנקודות זיכוי שמגיעות בגין הילדים על רווחי ההון של ההורים אלא רק בנקודות הזיכוי הבסיסיות, ולכן אם יש הכנסה מיגיעה אישית ורווחי הון אז ניתן לקבל החזר בגין נקודות הזיכוי על הילדים על ההכנסה מיגיעה אישית ואילו את הנקודות הבסיסיות להחיל על המס שנוצר מרווחי ההון (פקיד השומה ידע לעשות זאת).

הטבת מס נוספת למי שבמשך השנה מלאו לו 60 שנה אז על רווחי ההון של אותה שנה והילך שיעורי המס מופחתים כפי שיעורי המס מיגיעה אישית, אולם מחשבים את ההכנסה מיגיעה אישית של 2 בני הזוג יחד ואם לא הכניסו יחד את סך ההכנסה עד השיעור של הכנסה שחייבת במס 25% אז את ההפרש שנותר יכולים לשלם בשיעורי המס המופחתים על רווחי ההון, הברוקר עצמו מנקה מס כרגיל ובתום השנה צריך לבקש מהברוקר את הדו"ח על כמות המס ששולם ולבקש החזר מרשות המיסים.

כמו"כ ניתן לקבל החזר בגין תרומות לעמותה מוכרת לפי סעיף 46, הכמות המרבית של תרומות בשנה שניתן לקבל בגינם החזר מס הוא 30% מסך ההכנסה החייבת במס (מיגיעה אישית+ רווחי הון), תרומות מעבר לכך לא יזכו החזר על מסים של אותה שנה אך ישמרו לזכותו של 3! שנים קדימה לקבל החזר בזכותם (אם בשנים הבאות לא יגיעו כלל התרומות המזכות). התרומות מזכות החזר של 35% מסך כל התרומות. מי שתרם פחות מ־30% מסך כל הכנסותיו החייבות במס אבל בכ"א לא שילם מס באותה שנה (כגון שקיבל את החזר בגין נקודות הזיכוי) אז אין חוק ברור בזה אם התרומות ישמרו לו זכאות לשנים הבאות, וראיתי מי שכתב שעל פי רוב פקיד השומה כן מזכה זאת לשנים הבאות.

כמו"כ יש מושג של "מגן מס" שפירושו שכל נייר שנמכר בהפסד אז כנגד מספר השקלים שהפסדתי אני יהיה פטור ממס כשאמכור נייר אחר ברווח, כגון שקניתי שתי ניירות במחיר 100 ₪ ואחרי תקופה מכרתי אחד מהם במחיר 90 ₪ (הפסד 10 ₪) על אז אם אמכור את הנייר השני ב120! ₪ אז יגבו ממני מס רק על 10! ולא על כל הרווח 20!, נייר שנמכר בהפסד הברוקר "זוכר" זאת עד סוף אותה שנה ולא לשנה הבאה אולם ניתן להגיש בקשה להחזר לשנה שאח"כ בגין הפסדים מהשנה הקודמת, גם אם מכרתי תחילה ברווח (יורד 25% מס) ואח"כ מכרתי בהפסד אז יחזור המס ששולם כנגד ההפסד (25% מההפסד), בהרה: משקלילים את העמלות קניה ומכירה במחיר הנייר כלומר אם קניתי נייר ב100! ₪ וישלמתי 2! ₪ עמלה אז נחשב שקניתי ב102! ₪ ולכן אם אמכור ב110! ₪ ואז ירד 2! ₪ עמלה נחשב שמכרתי ב108! ₪ ולכן אשלם מס רק על 6! ₪ רווח וכן אם אמכור בהפסד אז בגלל העמלות יוצא שהפסדתי יותר ולכן יש לי יותר מגן מס שלא אצטרך לשלם על הרווחים עד שיעור ההפסד.

מה בעלי אזרחות אמריקאית צריכים לדעת?

החוק בארה"ב מטיל מיסים כבדים על אזרחי המחזיקים קרנות סל או נאמנות שאינם בהנפקה אמריקאית כיון שקרנות אלו כשמקבלות דיבידנדים לא נתונות את המס על רווחים אלו לארה"ב אלא חוזרות ומשקיעות את הדיבידנד שוב, ולכן לאזרחי ארה"ב מומלץ לקנות רק קרנות בהנפקה אמריקאית שהם נותנים את הדיבידנדים שמקבלים מהחברות למחזיק הניירות ולא משקיעות זאת שוב בקרן ואז אם צריך לשלם מס יוכל המשקיע לראות כמה קיבל ולשלם את המס, (והם נסחרות בדולרים ונסחרות בארה"ב ולכן בדרך כלל כדאי לפתוח את החשבון בברוקר אינטראקטיב ישראל שהעמלות המרת מט"ח וקניה ומכירה זולות שם יותר) בני זוג שאחד מהם אזרח והשני אינו אזרח אמריקאי אפשר לפתוח חשבון השקעות ע"ש מי שאינו אזרח אמריקאי ואומנם צריך להעביר את הכסף מחשבון בנק פרטי שלו כי החשבון השקעות נחשב ע"ש כל מי שהחשבון בנק על שמו. יש שאינם חוששים מכל זה וכל שכן בסכומים נמוכים וגם שאם מוכר את החזקותיו לפני סוף השנה אז ימשיכו כדאי קולא מסיימת וכל אחד עליו להתיעץ בזה.

מהם הנידונים והדעות וגופי הכשרות במניות?

ראשית נבחר שנוסח והצגת הדעות כאן הם לפי הבנת הכותב אולם ישנם שמפרשים קצת אחרת את הדברים, וכן אין כבוונתי להציג את הדעות כנטייה לאחד מהם אלא מראי מקומות בלבד שיוכל הקורא לעיין בדבריהם.

בעצם "הקנייה" של מניות בבורסה דרך הברוקר (וה"ה קרנות סל ונאמנות שמחזיקות רק במניות) אין חשש הלכתי כי זה קנייה ולא הלואה, והכסף שלך הולך למוכר של המניה ולא לחברה שקנית

את מנייתיה ולכן גם אם החברה עושה איסורים בנכסיה מ"מ קונה המניות ב"שוק המשני" לא סייע לחברה לעשות איסורין (כלומר) שהמניות נסחרות בציבור, ולא בשוק הראשוני שקונים אותם בהנפקה הראשונית שאז הכסף הולך להקמת החברה שבוה יש להחמיר יותר ע"י ליקוט יוסף שבת ס' שו סעיף ד' ס"ק יז-ח שמותר לקנות מניות בשוק המשני ולא הראשוני, וכתב שהמחמיר לתת לצדקה לפי הרווח שהגיע ביום שבת קודש ת"ב, ועיי"ש שהסכים עימו אביו מרן זע"א). הנידון הוא על עצם זה שיש לי מניות של חברה, וגם אם קיבלתי אותם במתנה, שכיון שע"פ החוק כל בעל מנייה הוא שותף בבעלות החברה ואם יש לו הרבה מניות הוא אף יכול להשתתף בהצבעות ולהביע דעתו בניהול החברה, ולכן לכאן לא אף את החברה מלווה כנספס בריבית ר"ל אז אם הכסף שלו ניתן בהלוואה בריבית, (ואין הכוונה לכסף ששילם בבניית המנייה אלא לכספי החברה), וכן אם עובדי החברה עובדים בשבת ר"ל אז אולי אסור להנות מרווחיה מדין שכר שבת, וכן אם החברה מחזיקה בחמץ בפסח אז לכאן החמץ שייך גם לכל בעלי המניות, ולפי"ז אין לקנות שום מניות של חברה שלא מתנהלת ע"פ ההלכה וגם אם החברה קנתה מניות של חברות אחרות נחשבים בעלי המניות שותפים ובעלים של כל אלו החברות (וכ"ד הגר"י בלוי ועל פי זה כשרות הבר"ך וגלגל הון נמנעים מקניית מניות וקרנות סל ונאמנות, ובמסלולים עם כשרותם מנסים להשיג את תשואת המדד ע"י אופציות וכד'). ישנם דעות (ע"י שו"ת מהר"ם שיק יו"ד קנ"ח, שו"ת שואל ומשיב מהדור"ק ח"ג ל"א, שו"ת צנפת פתח קפ"ה, שו"ת מנחת חני"א ק"ה, ובספר אור השבח ח"י עמוד י"ד ובספר נידן כסף סימן א' שכן נטה הרצ"ף שייבגר זצ"ל) שחברת בע"מ כיון שע"פ החוק זה "ישות משפטית" ולא בחזקה של אדם פרטי וה"ישות המשפטית" הזאת היא לא יהודי שחייב במצוות לכן גם אין לכספים של החברה איסור של הלוואה בריבית, לגבי שכר שבת שנעשה ע"י פועלים יהודים שעבדו בחברה כתבו להתיר משום ששכר זה מובלע עם שאר ימות החול (ע"י קובץ תשובות ח"ג קכ"ג וילקוט יוסף שם), ישנם דעות דומות הסוברות שמותר להלוות לחברת בע"מ בריבית משום שאין שיעבוד פירעון ההלוואה חל על גופו של אדם מסוים אלא על נכסי החברה בלבד שכן אם לא יהיו כספים בחברה לא יחוייבו בעלי המניות לפרוע כספם הפרטי (ע"י שו"ת אגרו"מ יו"ד סג, קובץ תשובות ח"ג קכד), אולם יש הסוברים שגם הלוואה בריבית אם שיעבוד על התפוצה בלבד אסור לכה"פ מדרבנן (עשו"ת מנח"ש ס' כח), וע"ע בספר נתיבות שלום עמוד תכד' שהביא הדיעות בזה שיש שהתירו רק הלוואה לחברה ויש שהתירו גם מהחברה ועכ"פ אין איסור לבעלי המניות אלא על המנהלים ובעמוד תעד' הביא דעת הגריש"א שמעיקה"ד מותר לקניות מניות ואין איסור ריבית ושבת). גם אם נאמר שאכן בכספי החברה עושים איסורים ישנם דעות (ע"י אגרו"מ ח"א ד' וקובץ תשובות שם שהסכים עימו במש"כ דפשיטא שאין להחשיב את בעלי המניות כבעלים על החברה, וכ"נ בשו"ת האלף לך שלמה אור"ח רלח' שאינם עוברים על איסור חמץ בפסח) שאיסורים אלו לא נוקפים על בעלי המניות כיון שהמרות שע"פ החוק הם נקראים בעלים על החברה בכ"א ע"פ התורה הקדושה לבעלי מניות שלא משפיעים על החברה ואין יכולתם להשפיע (עכ"פ כל עוד שלא התאגדו יחד הרבה מבעלי המניות) אין הם נקראים בעלים על נכסי החברה, נראה שגם ע"פ החוק שמגדיר שכל בעלי המניות הם בעלים על החברה אין כוונת הדברים שאפשר לקחת חפץ מנכסי החברה ולקדש בזה אשה (ולא רק משום שעשינו "תנאי" שהנכסים מיועדים לצרכי החברה ולא לשימוש פרטי) אלא שבכוונת החוק להשלכות הנגזרות מכך כמו שהרווחים יהיו של כל בעלי המניות וכדו' ולכן ניתן לומר שאין "התנגשות" בין דיני התורה לחוק אלא לכז"ע זה לא נחשב שהנכסים הם קניין אישי של מי שמחזיק קצת מהמניות (וי"א שאפילו הרבה מניות כיון שזה חברת בע"מ) והבעלות שיש בזה לעניין רווחים בלבד, ישנם פוסקים (עשו"ת מנחת חני"א ח"א) שהסיקו שאין לקנות מניות עם זכות דעה בחברה והתיר שחיי זכות דעה בחברה, אולם חלוקה זאת היתה שייכת בזמנם שהיו סוגי מניות אבל כיום ברוב החברות אין סוגי מניות אלא הכל תלוי בכמות של המחזיקים ומצד א' יכולים יש זכות הצבעה אם יתאגדו, ומאידך י"ל שכרגע שלא התאגדו ואין לכל א' זכות וכוונה לניהול החברה לכן זה לא משתייך אליו. בקרנות נאמנות יש שהתירו יותר (ע"י במאמרו של הרב שור אוצר המשפט ח"ב שמביא שכן דעת הגריש"א) משום שגם ע"פ החוק זה מוגדר שנאמן הקרן מחזיק את המניות על שמו לטובת בעלי יחידות ולכן זה יותר מוגדר שבעלי יחידות ההשתתפות הם רק לעניין הרווח וההפסד שהרי אין להם בכלל יכולת להביע דעתם בחברה וכדו', אולם יש הסוברים (ע"י מאמרו של הרב שפרן קובץ הישר והטוב, ועיי"ש דס"ל שיעיל להודיע למנהל הקרן ששולחו לקנות רק נכסים כשרים למרות שוודאי שלא ישמע לו, אולם הגר"א יייס ועוד רבנים חלקו עליו בזה הדין פיטומי מילי, גם

בתשקף של כל קרן כתוב איזה מניות היא מחזיקה נמצא שכל רוכש ע"ד כך) שעדיין זה נקרא שהמניות של המשקיעים כיון שהנאמן מחזיק אותם לטובתם ונחשב כשליה שלהם, ישנם שמחמירין (קובץ תקנת הריבית- הגר"י לנדו מרבני גלאט הון) אף יותר לומר שכיון שמנהלי הקרנות נאמנות מחזייכים ע"פ חוק להשתדל לטובת המשקיעים ולהשתתף באסיפות של החברות אז זה נקרא שכל השותפים מציגים דעתם בחברה ושותפים בניהולה ולכן בזה נחשבו בעלים על נכסי החברה גם אם ברצונם שלא יעשו איסורים ודעתם לא תתקבל בעצם הכעת הדעה הוגדרו כבעלים על החברה וממילא אם יעשו איסורים זה יזקק על כולם, אולם יש החולקים ע"ז שכיון שהמשקיעים לא יכולים להורות להנהל הקרן מה להצביע באסיפה וגם אין דעתם כלל להביע דעה וגם הנאמן נמצא שם רק כיון שחייב לכן אין בכ"ז סיבה להחמיר. ישנם שמקילים יותר בקרנות בחו"ל משום שרובם גוים, וכל אחד ישאל את רבו. ניתן לראות את כל הקרנות באתר R הון השקעות.

מרא"מ נוספים: ספר אוצר המשפט ח"ב מאמרו של הרב גלבר והרב וקסלשטיין והרב שור שסיכם את הדעות היטב. קובץ הישר והטוב יד מאמרו של הגר"מ שפרן. ספר הצ"ק בהלכה ח"ב פרק יט' ענף א' שליקט הדיעות בזה. קונטרס תקנת הריבית של הגר"י לנדו מרבני גלאט הון שמחמירים בהחזקה במניות. קונטרס שוק ההון הלכה ומעשה מבית כשרות תשואה כהלכה דס"ל לעיקר כדעות המקילות וההכשר מיועד לרוצים להחמיר לכן בודקים את החברות שלא מלוות בריבית ולא מחללות שבת בפהרסיא, וכעיי"ז ההכשר של הרב דביר בהוראת הגריש"א דס"ל שמעיקה"ד שרי אך כשאין פסידא ילה"ח לכתחילה לקנות מניות שאינם מחללות שבת בפהרסיא.

מהי 'קרן השתלמות'?

מטרתו היתה לאפשר לעובדים להפריש מההכנסה החודשית כך שפעם בכמה שנים יוכלו לצאת לשנת השתלמות ולממן זאת מהכסף שהושקע בפטור ממס רווחי הון, למעשה כל בעל עסק עצמאי יכול להפריש לשם סכום של 205666 ₪ בשנה והשקעה זו תהיה פטורה ממס, ניתן להוציא כספים מקופה זו רק מהשנה השישית מאז שהוקמה. בשכירים, בדרך כלל אין חובה למעסיק להפריש לעובד לקרן השתלמות, כשכן מפרישים אז הגובה של ההפרשה הוא 7.5% מהמעסיק + 2.5% מהעובד, בדרך כלל לא כדאי למשוך את הקרן השתלמות אלא לתת לה להרוויח כמה שיותר שכן היא פטורה ממס, לרוב, כדאי לשים אותה במסלול מנייתי ולראות שהדמי ניהול נמוכים (0.6-7%), לעובדי הוראה ישנה אפשרות להפריש לקרן השתלמות לעובדי הוראה וההפרשה תהיה גבוהה יותר (8.4% מהמעסיק ו4.2% מהמורה) ובנוסף דמי הניהול לעובדי הוראה זולים יותר, החסרון בקרן זו שהכסף מושקע כחצי במניות וחצי באג"ח מה שבדרך כלל משיג תשואה נמוכה מקרן רגילה, עובד הוראה שלא מתכוון לצאת לשנת שבתון אז קרן זו לא כדאית לו כלל כי ישנם כללים נוקשים למשיכת הכספים וגם לא במילואם.

מה זה קופת גמל להשקעה?

מי שאינו רוצה לפתוח את החשבון מסחר עצמאי (כגון שאין לו את הסכום המינימאלי לכך) אז יש חברות שעושות זאת במקומו, ישנם כמה מסלולים שחלקם עם כשרות (בעיקר נאסד"ק 500s&p או מדד עולמי) החסרון בהשקעה בדרך זו א: דמי ניהול כ-0.7% בשנה שלאורך זמן זה מוריד הרבה מהרווח (גם בקרנות נאמנות יש דמי ניהול כאילו או יותר, אבל את המדדים שמשקיעים בקופת גמל אפשר לקנות לבד ב-0.2% שנתי, ולאורך שנים ההפסד מזה יוצא כמעט כמו תשלום 25% מס, אפשר לראות זאת במחשבונים באתר הון). ב: אין הרבה מסלולים כשרים ואינם מספיק מפורזים. ג: לא ממש כל הכסף מושקע כי החוק מחייב להשאיר חלק במזומן. מהטעמים הנ"ל לרוב האנשים לא כדאי להיכנס לזה אלא להשקיע לבד בחשבון מסחר עצמאי (כי בחשבון מסחר עצמאי אפשר לפזר בהרבה סוגי מדדים וכן למנף חלק מההשקעה ולחסוך בזה את הדמי ניהול המיותרים שגובים בקופת גמל להשקעה שבמשך השנים זה מוריד מהרווח בערך כמו ה-25% מס שמשלמים (ניתן לראות במחשבונים באתר R הון), וגם יש לך שליטה מלאה על הניירות ערך שאפשר למכור אותם ברגע אחד (שלפעמים משתלם לעשות כך לפני סוף השנה משקילי מס כגון שיש נקודות זיכוי מיותרות שאפשר לקבל בגינם החזר מס). ישנם שחוששים ממסחר עצמאי שיעשו טעויות אבל אחר שהוסבר שאין שלא כדאי למכור בהפסד וכל מה שכתבנו לעיל נראה שאין מה לחשוש, וכל א' יראה לפי טבעו. היתרון במוצר

זה הוא שכשצריך להשתמש בכסף יהיה ניתן לקבל הלוואה (עם ריבית סבירה) מהחברה וכך לא יצטרכו למשוך את ההשקעה שעלולה במקרה להיות אז בהפסד. אם כי ישנם הסוברים שלהלוואה זו לא יועיל היתר עיסקא כי הכסף ניתן מהעמיתים שמשקיעים שחלקם לא חתמו ולא רוצים להלוות ע"פ תנאי היתר עיסקא וכל אחד ישאל את רבו. הטבה נוספת במוצר זה הוא שלאחר גיל 60 ניתן להעביר את כספי החסכון לקופת פנסיה ולקבל קצובה בפטור מלא ממס גם אם יש הכנסות אחרות ולכן מי שזה רלוונטי בשבילו יש יותר הגיון לשים בקופת גמל להשקעה (הסכום המרבי 81,711 ₪ בשנה).

מה צריך לדעת בעניין חיסכון לכל ילד?

המדניה מפקידה לילד בקופת חיסכון 588 ₪ בחודש עד גיל 18 ואם הוא לא מוציא זאת מהקופה עד גיל 21 הוא מקבל עוד תוספת, בנוסף משלמת המדינה את דמי הניהול לחברה עד גיל 21 גם לאחמ"כ דמי הניהול (כ-0.23% לשנה) נמוכים יחסית לקופת גמל להשקעה וניתן להמשיך להשאיר את הכסף בהשקעה, כיון שזה נקרא תקופה ארוכה צריך לשים לב שזה נמצא במסלול מנייתי בחברות ההשקעה (כיום מסלולי ההלכה רובם במקחי מדדים ניתן לראות באתר R הון השקעות) ולא בפקדון בבנק שמרוויח פחות, ניתן להכחיל את ההשקעה על חשבון הקצבאות לידים, (ובכך בצעם להשקיע בלי דמי ניהול וכלי להתעסק בזה). במשיכת הכספים יש שיעור מס על הרווחים כמו בכל השקעה, רק שבדרך כלל כשמושכים בגיל 21 יש נקודות זיכוי פנויות שאפשר לבקש בגינם החזר מס, בנוסף, ניתן להשאיר את הקופה את גיל 60 (במידה וח"י משיח צדקנו לא יגיע עד אז) ובכך למשוך את הכסף קצובה (כמו קופת גמל להשקעה, רק שכאן דמי הניהול לאורך כל השנים נמוכים יותר).

באיזה ברוקר משתלם יותר לפתוח את חשבון ההשקעות?

משקיע ישראלי שמחזיק בחשבונו שקלים ואין לו אזרחות ארה"ב הברוקר הטוב ביותר עבורו (נכון לעכשיו) הוא חברת "פסגות" כי העמלת קניה ומכירה שם נמוכים מהאחרים (0.06%). על מניות וקרנות סל בארץ מיני' 2 ₪ ואין עמלה על רוב קרנות נאמנות (ובכלל זה קרן כספית) שזה יתרון גדול), וגם אין תשלום חודשי כלל (בשונה מרוב הברוקרים שאחרי שנתיים יש עמלה 15 ₪ לחודש ולמרות שהם מתקזזים עם העמלות קניה ומכירה עכ"פ למשקיע פסיבי לא אמור להיות כ"כ עמלות מהקניה ומכירה) גם השירות שם מעולה, בנוסף, ניתן לשלוח אלי מייל (מופיע בסוף הדף) ואז ישלח קישור שאם תפתחו את החשבון דרך שם תקבלו מתנה של 200 ₪.

מהם סוגי ההוראות קניה ומכירה?

כל מניה או קרן סל נסחרת בין הציבור דרך הבורסה שמפגישה בין קונה למוכר שמעוניינים בעיסקא באותו מחיר ומבצעת את העיסקא, השער המוצג על כל נייר ערך זה מספר שנעשה בתרגיל מתמטי ע"פ הביצועים האחרונים של המניה, אבל אין זה אומר בהכרח שיש כרגע מישוה שמוכר במחיר זה, אפשר לתת לבורסה (דרך הברוקר) הוראת לימית (LMT) ולקבוע את השער שאתה רוצה למכור או לקנות ואם יהיה קונה או מוכר באותו שער יתבצע העיסקא ואם לא יהיה מי שימכור במחיר זה עד סוף זמן ההוראה אז תתבטל ההוראה, או הוראת מרקט (MKT) שהכוונה שיתבצע העיסקא במחיר הטוב ביותר שמוצע כרגע (ולכן זה רק בשעות המסחר בבורסה בימים ב-ו בשעות פעילות הבורסה). ברוב הניירות שנסחרות בכמות גבוהה אין הפרש גדול בין השווי של המניה (שנקבע ע"פ העסקאות האחרונות) לבין המחיר שמוצע כרגע ולכן אפשר לתת הוראת מרקט ולקנות במחיר המוצע אבל בניירות שלא כ"כ סחירות עדיף לראות בכמה מציעים את המכירה או הקניה ולראות שאין פער גבוה בין המחיר לשער המוצע. בנוסף, אפשר לתת הוראה שמתי שהשער יגיע למחיר מסוים אז אני מעוניין לקנות או למכור במחיר מסוים. בכל הוראה ניתן להגביל את ההוראה לזמן מסוים שאם לא יתבצע עד אז תתבטל ההוראה, בקרנות נאמנות המנהל קובע את השער של כל יחידה בקרן וצריך לתת את ההוראות קניה ומכירה לפני"כ אולם ניתן לדעת בערך כמה עולה כל יחידה ע"פ השער שמוצג שזה השער של היום האחרון. המחיר הנקוב על כל נייר הכוונה למספר האגורות של העלות ויש להזין את סך היחידות שברצונך לקנות או למכור במחיר זה. בשעות המסחר ניתן לתת הוראות החל מכ500 ₪ ושלא בשעות המסחר בכל סכום (ויתבצע ביום המסחר הבא).

אנחנו נלפֵק על הַעֲרָה הוֹסֵפָה או אֶלֶּתוֹת אֵלֶּה סוֹחַ שְׂהֵא או אִי שֶׁצָרִיךְ צִרְרָה לַפְתִּית חֲשֹׁנן נִתֵּן לַפְנוֹת בִּמְאִי b3634488@gmail.com

בְּמֵאֵרֶךְ תִּקְרָאוּ אִיִּל חוֹזֵר עִם קִישוֹר שֶׁצָרִיךְ אֶת מִקְרָאִים אֲחֵנָה 2020 עֵד: (וְאִי אֵין יִקְרָא). בְּהַלָּחָה רַבָּה