

פרק א': בירורים, מדדים ומה שביניהם



בתקופה האחרונה נראה ששוק ההון עבר "גיור לחומרא". בכל פורום ישנה מלחמת עולם בין חסידי ה-S&P ללוחמי המדד העולמי, או דיון תהומי על דמי ניהול בקרן השתלמות ופנסיה. מוגש כחומר ביד היוצר.

פעם, כשהשדכן היה מתקשר, השאלות היו פשוטות: "איפה הוא לומד?", "איך המידות?", "מה הסגנון?" והיום? היום השדכן נותן לך רק את הטיקר (Ticker) של הישיבה (MIR, ATRS, TFRH) וזהו. השיחה הבאה מתרחשת כנראה ברגעים אלו ממש בין בני ברק למודיעין עילית: הטלפון מצלצל. השדכן על הקו:

אבא: "נו, ר' שלמה, מה יש לך להציע?"

שדכן: "תשמע, יש לי ביד יהלום. משהו נדיר. בחור 'צובר', לא מחלק, הכל נשאר בפנים. פוטנציאל מטורף".

אבא: "או אה, נשמע מעניין. ישראלי?"

שדכן: "מה פתאום, הוא אירי".

אבא: "אירי?! גר?!"

שדכן: "כן ולא, זאת אומרת, הבחור נולד בבני ברק אבל רשום באירלנד. אתה מבין מה זה אומר? הוא פטור ממס

ירושה ח"ו, וממע"מ על פדיון הבן בעז"ה. חלום!"

אבא (מהנהן בהערכה): "יפה, יפה. ומה הסגנון? אקטיבי? פאסיבי?"

שדכן: "פאסיבי לחלוטין! אני אומר לך, הבחור בקושי זז. העולם יכול ליפול, החדר אוכל קורס – אבל הוא לא בורח. יושב ולומד, לא מנסה לתזמן את הסדר, לא בורח כשיש תנודתיות בשיעור כללי. נצמד למדד וזהו".

אבא: "ולאיזה מדד הוא צמוד? אתה יודע, אנחנו מחפשים משהו סולידי. לא רוצים הרפתקאות של תשואות יתר".

שדכן: "תראה, הוא 'חברון - מיר' קלאסי. בחור מיינסטרים לחלוטין. הוא יודע את ה-35 סוגיות הכי חזקות בש"ס. אבל... יש לו גם חשיפה קטנה לשווקים מתעוררים".

אבא: "מה זה אומר?"

שדכן: "הוא אוהב סחוג בערב שבת, ולומד 'אור החיים' בליל שישי. אבל זה רק 10% מההספק, לא משהו שמסכן את השבוע שלו".

אבא: "ומה לגבי דמי ניהול? אתה יודע, היום יוקר המחיה..".

שדכן: "פה החלק החזק. הבחור זול לתחזוקה! 0.05% הוצאות. לא מעשן, לא דורש מותגים, שותה קפה של הישיבה. יעיל להפליא. תשואה נטו כמעט כמו ברוטו".

אבא: "נשמע טוב מדי... איפה הקאץ'?"

שדכן: "אין קאץ'. רק דבר אחד... ההורים דורשים סידור מלא".

אבא: "דירה?"

שדכן: "לא, איזה דירה. הם רוצים שתחתום להם ערבות, ושהכתובה תהיה צמודה ל"מדד אברכי הכולל". אם אתה מסכים, אפשר לסגור וורט עוד הלילה ב'אינטראקטיב ישראל".

אבא: "אני צריך לישון על זה. אני רוצה לבדוק האם הבחור לא בשיא כל הזמנים. נדבר מחר. ליל"ט".

הכותב אינו יועץ השקעות, אינו שדכן, ולמען האמת עדיין מנסה להבין האם צריך היתר עיסקא דהיתר עיסקא על ריבית דריבית.
