

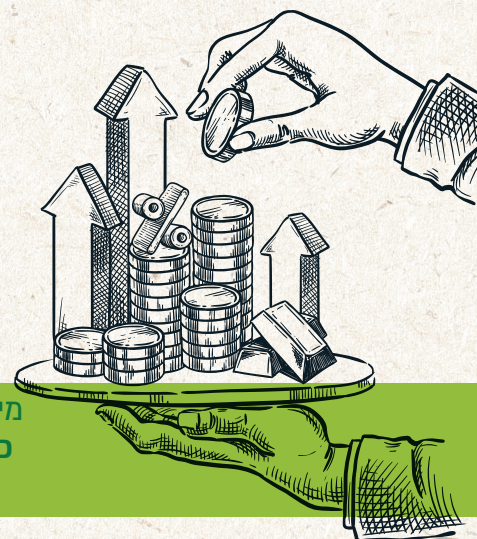


במחשבה תחלה

משנים ראש. משקיעים מראש



כל מה שרציתם לדעת אודות
התוכנית המהפכנית
'תשואות'
התכנית האולטימטיבית
לנישואי הילדים ודיוור בר השגה



מידע מתומצת. מוגש לקראת יום עיון "בכבוד ובתבונה"
כלים והדרכה מעשית לפעולות נבונות מבעוד מועד
כ"ט תשרי תשפ"ה

"אָגֶר בִּקְיָץ בֵּן מִשְׁכִּיל"

(משלי פרק י' פסוק ה')

"האדם המשכיל הוא מכין
בקיץ תבואה לצרכי מחייתו, כי
אז ימצא הדברים יותר בזול.
והעצל הוא הפכו"

(רד"ק שם)

אין באמור בחוברת זו ובתכניה השונים משום
המלצה, ואין לראות בהם תחליף ליעוץ השקעות,
יעוץ פנסיוני או כל ייעוץ כלכלי מכל סוג שהוא.



הו"ל: מיזם 'תשובות' מייל: office@nahalah.org

קרן 'עזר נישואין' דחסידי נדבורנה

טל': 03-6168783 | מייל: d6168783@gmail.com

© כל הזכויות שמורות



'תשואה' ברוב יועץ

ונטילת סיכונים קיימים [שיוסברו בהמשך], מתוך הבנה וראיית הנולד שאם לא עכשיו אימתי? ואם לא נדאג היום למחר, יהיה לכך מחיר (תרחי משמע).

המיזם הוקם על ידי ועבור אנשים המבקשים לקיים את חובת ההשתדלות ומנסים לעזור לעצמם, עבורם, ובעיקר עבור עתיד ילדיהם. המיזם עושה ויעשה ככל שביכולתו להקל עליהם ולסייע בעדם בממון ובעצה להגשים את משאלתם.

כיהודים מאמינים אנו יודעים שעלינו מוטלת חובת ההשתדלות, ולקל גומר עלי, בתפילה שה' יצליח דרכנו וינחנו בדרך ישר. וכמו שכתב החזו"א באגרותיו (א, ב): התפילה מטה עוז ביד כל אדם!

על פי הרבנים שליט"א ומביני דבר המיזם הוא בהחלט בגדר "השתדלות" ראויה נכונה ומפוכחת, על פי כל הפרמטרים הנראים לעיני בשר. יחד עם זאת, חשוב להבהיר כי המיזם אינו לוקח על עצמו אחריות או הבטחה כל שהיא לתשואה מסוימת. ההחלטה הינה באחריותו הבלעדית של מקבל ההחלטה.

בתפילה שלא יצא מכשול תחת ידינו וכל אשר נעשה - בעזר ה' - נשכיל ונצליח.

רבנים ואנשי מקצוע מומחים, ע"י יצירת תוכנית מיוחדת לחברי קרן עזר נישואין דקהילתנו במבנה הרעיון המוצע על ידם. תשו"ח למנהלי ועסקני מיזם 'תשואות' שנהגו בנו בטוב עין וסייעו עימנו בהקמת תוכנית חשובה זו ואף ערכו עברנו את חוברת מידע זו, משמים יברכו בברכת העוסקים בצ"צ באמונה.

המיזם, בבסיסו, חרט על דגלו את המטרה והחזון: ליצור תכניות אולטימטיביות להתמודדות עם ההוצאות הרבות בנישואי ילדים, ופתרון מעשי לדיוור בר השגה בס"ד, ע"י כלכלה נכונה ומושכלת - בדגש על חיסכון מראש ומתוך מבט צופה פני עתיד.

בחוברת זו נסקור בפניכם בהרחבה את התוכנית המקיפה המוצעת, על כלל חסרונותיה והסיכונים הכרוכים בה, ויש בה סיכונים כמו גם חסרונות, אל מול התועלת והבשורה שהיא עשויה להביא בעז"ה. נשב, כמנהג גוברין יהודאין, ונחשב סיכויי רווח כנגד סיכויי הפסד. את ההחלטה נשאיר כמובן לכם ולהגיונכם.

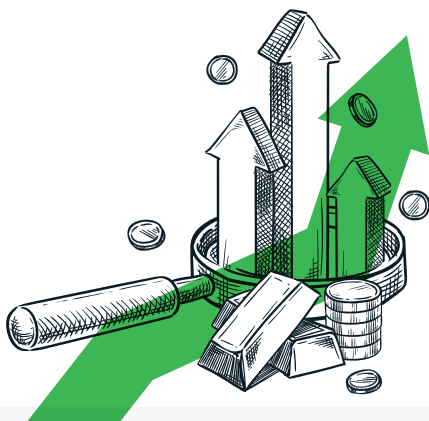
וכאן המקום להבהיר: אין דרך קסם טבעית שבכוחה לפתור בהינף יד את האתגר המורכב, ואין סומכין על הנס. גם המצטרפים לתוכנית מיזם 'תשואות' עדיין נדרשים להתאמצות מינימלית

את המצב הכלכלי העגום הקיים כיום, בו כמעט ואין יכולת למשפחה מן השורה לעמוד באתגר הכלכלי של חתונות הילדים, אין בכלל צורך להציג. אין זה סוד - והמצב מוכר לכל אחד במשפחתו הקרובה - כי לרוב, היקף החובות המצטבר בעקבות השאת הילדים עולה על יכולת הנשיאה האמיתית של משפחה. זאת למרות כל המיזמים הברוכים השונים הקיימים לסיוע ועזרה להתמודדות באתגר כלכלי חשוב זה, ובראשם **'עזר נישואין' - שרק בזכותו מצליחות משפחות רבות 'להחזיק ראש מעל המים' ולהימנע מקריסה כלכלית.**

עם זאת, על אף שמיזמים אלו ודומיהם מהווים בהחלט קרש הצלה ומעין עזרה ראשונה למצוקה הגדולה, אך עדיין אין בהם פתרון מושלם, ודאי שאין בהם פתרון לשורש הבעיה ולטווח הארוך.

מסיבה זו, ברור לכולי עלמא, שנדרש שינוי עמוק, מהשורש.

מתוך שטח בוער זה המשווע לפתרון שבעז"ה יסייע סיוע של ממש לאתגר מורכב זה, ומתוך תחושת שליחות, ולאחר בחינה מעמיקה עם אנשי מקצוע ורבנים של שלל רעיונות ומיזמים שונים הקיימים כיום, ולאחר נטילת ברכת הדרך מכ"ק מרן אדמו"ר שליט"א בחרנו להצטרף למיזם החדשני 'תשואות' שזכה לברכתם ועידודם של



מיזם 'תשואות': בונים קומה נוספת

בראש ובראשונה, טרם נסקור ונציג בצורה מקיפה את רעיון ותוכנית מיזם "תשואות", נבהיר שוב את מה שבעצם מובן מאליו: לא באנו חלילה לשלול את התוכניות הקיימות. התכניות הקיימות, מבורכות ללא כל ספק ונחיצותן מוכחת. הצגת התוכנית המוצעת על ידי מיזם תשואות על שלל מעלותיה, איננה באה חלילה להפחית מערכן ופעילותן, מדובר בסך הכל ב'קומה' נוספת בממלכת החדש, שבאה להוסיף על הקיימות אך חלילה לא לגרוע מהן. ובודאי שאין חלילה בתוכנית חדשה זו לפגוע בזכאות להלוואות לחברי הגמ"ח כפי שהיה עד היום, וזכותם נשמרת להם כימים ימימה בעז"ה. התוכנית החדשה נועדה רק עבור הנולדים החדשים החל מחודש חשוון תשפ"ה. עם כל זאת, הזכאים לכך שיממשו את זכותם בנטילת הלוואה בעת הולדת ילדיהם במסגרת התוכנית, עבורם לא תהיה התחייבות מצד קרן הגמ"ח למתן הלוואה נוספת במועד החתונה, הלוואה נוספת במועד החתונה תיבחן במועדה לפי יכולות קופת הגמ"ח באותה העת.

בשלב ראשוני הזכאות להלוואה במסגרת התוכנית החדשה הינה רק עבור החברים המשלמים דמי חבר ב'קרן עזר נישואין' במשך לכל הפחות שנה, במקביל לכך אנו פועלים ובוחנים אפשרויות של הגדלת סכום ההלוואות והרחבת פריסת התשלומים והרחבת מעגל הזכאים לקבלת הלוואה וזאת כפי היכולת שתתפאשר בידינו בסייעתא דשמיא.

הבסיס: רואים את הנולד

מיזם "תשואות" קם ונועד בראש ובראשונה במטרה לנסות ככל האפשר למצוא פתרון הולם, ליכולת ההתמודדות עם האתגר הכלכלי בעת השאת

הילדים ולהשיאם בכבוד, ואף לאפשר יכולות לצבירת הון עצמי עבור דיור בר השגה.

תחילה, לפני שנצלול לפרטים, נציג בקצרה את תוכנית המיזם ואת שלביה העיקריים:

ההצעה מבוססת על פתרון יצירתי שבנוי, בעצם, על דברי חז"ל: "איזהו חכם, הרואה את הנולד".

זה אומר כך: במקום להתמודד עם ההלוואות, ההחזרים, גיוס ההון ויצירת המשאבים בהגיע הילד לגיל נישואין, נבצע שינוי קטן אך מהותי: 'ננייד' את מועד קבלת ההלוואה לשלב מוקדם יותר – 20 שנה קודם לכן, לעת הולדת הילד, כאשר ההלוואה תשולם בפריסת תשלומים רחבה.

השינוי הקטן הזה גורם לכך שאם במצב הנוכחי במועד החתונה נידרש לגלגל הלוואות בסכום של כמאה אלף ש"ח רק בכדי שיהיה לנו 'עם מה לגשת' לחתונה, הרי שבתוכנית המוצעת נוכל בעז"ה להגיע לאותה תוצאה ויותר, עם הלוואה בסכום פשוט יותר בסכום של 20,000 ש"ח, שפירעונה כבר הסתיים הרבה קודם מועד החתונה.

כספי ההלוואה ע"ס 20,000 יושקעו עם הולדת הילד במסלולי השקעה מניבי תשואה נאה ובעז"ה יעשו פירות. וכך, בהגיע הילד לחתונתו, יחכה להוריו בבנק סכום ממוצע של כ-100,000 ש"ח (לאחר ניכוי מס).

ורגע, הסכום הזה אינו הלוואה שאותה יש לפרוע, אלא הון עצמי נקי.

שימו לב מה עשינו: על ידי הקדמת הלוואה למועד

הולדת הילד, הקטנו משמעותית את הסכום אותו היינו נדרשים ללוות בעת החתונה, ובעז"ה אנו עשויים לקבל בפועל למעלה מפי 2 מסכום ההלוואה שאותה מקבלים כיום, ושוב, זהו הון עצמי נקי ולא הלוואה.

הפלא ופלא.

וכל זאת רק מכוחו של השינוי הקטן: חיסכון מראש, במקום הלוואה בהמשך.

בנוסף, בכדי לנצל את הכספים המיועדים להוצאות החתונה בצורה מיטבית ומקסימלית, ולאחר התיעצות עם רבני המיזם, קבלת ההלוואה מותנית בהעברת כספי החיסכון בתוכנית 'חיסכון לכל ילד' למסלול המומלץ על ידי יועצי ההשקעות – מסלול בסיכון מוגבר (שבטווח ארוך גובה הסיכון יורד משמעותית). כמו כן תידרש הכפלת ההפקדה החודשית לחיסכון לכל ילד, כפי שמאפשר החוק (סכום ההכפלה אינו יורד מחשבון הבנק, אלא מקוזז מקצבת הילדים החודשית).





שלבי התוכנית העיקריים בקצרה 'ולמעשה':

אזי יועמד לרשות ההורה לאחר 20 שנות הפקדה סכום המוערך בכ-100,000 ₪ לאחר ניכוי מס (הסכום עצמו צפוי לעמוד על קרוב ל-130,000 ₪). שימו לב: לא הלוואה, אלא כסף נזיל שישמש להוצאות החתונה!

6. ניתן כמובן להגדיל את סכום ההשקעה הראשונית, ובכך להכפיל ויותר את הצבירה בחיסכון.

לכל ילד כמתאפשר בחוק. סכום ההפקדה מקוזז מקצבת הילד החודשית.

4. ההלוואה תיפרע בידי ההורה במשך 50 חודשים (כ-4 שנים!), בתשלומים נוחים ובפריסה של 400 ש"ח לחודש בלבד!

5. בהנחה ותקווה שהמסלול ימשיך להביא בעז"ה תשואה טובה כבעבר בממוצע של כ-10.5% תשואה שנתית לפני חישוב האינפלציה,

1. 'קרן עזר נישואין' מעמיד לרשות האב בעת לידת הילד הלוואה בסך 20,000 ₪.

2. ההלוואה תופקד בקופת גמל הרשומה על שם ההורים בחברת מיטב ד"ש בתנאים מיטביים, במסלול מחקה מדד S&P500.

3. קבלת ההלוואה מותנת בהעברת קופת 'חיסכון לכל ילד' למסלול בסיכון מוגבר לטווח ארוך, והכפלת סכום ההפקדה בתוכנית החיסכון

וכעת, נצלול למספרים

ההלוואה
₪ 20,000

החזר חודשי
₪ 400

הפקדה חודשית
לחסכון לכל ילד
₪ 57

סך השקעה
לילד
₪ 32,312

הון עצמי צפוי
₪ 187,894

מסלול התכנית המתוכנן:

₪ 20,000	סכום ההלוואה במועד הולדת הילד
50	מספר תשלומים להחזר ההלוואה
₪ 400	החזר חודשי
₪ 57	תוספת הפקדה חודשית לתכנית חסכון לכל ילד
₪ 32,312	סך השקעה מצד ההורים (החזרי הלוואה וחיסכון לכל ילד)
₪ 107,140	יתרה צפויה ממוצעת (ע"פ נתוני העבר) נטו ממס ודמי ניהול לאחר 20 שנה בהשקעה
₪ 80,754	יתרה צפויה ממוצעת נטו ממס בחסכון לכל ילד
187,894	ס"ה הון עצמי לכל צד





שימו לב!

1. אין תחנות יציאה: הפוליסה אינה ניתנת למשיכה לפני מועד נישואי הילד, מה שמונע משיכת כספים לא מושכלת בזמני לחץ וירידת השווקים.

2. הכסף כולו שלכם: הפוליסה והכסף המושקע רשומים באופן בלעדי על שמו של ההורה מקבל ההלוואה, כאשר הוא המורשה היחיד לפדיון ומשיכת הכספים ממנה. כוחה של קרן עזר נישואין היא רק במניעת משיכת הקרן טרם זמנה, ומניעת שינוי מסלולי ההשקעה (ובעיקר בסיוע ודרבון להפקדה מוקדמת...).

3. שחרור הכספים: הצורך באישור המיזם עבור פדיון וביצוע פעולות בפוליסה קיים רק עד ל-20 שנה בלבד. לאחר 20 שנה ישוחרר הכסף באופן אוטומטי למשיכת ההורה, ללא כל צורך באישור מהנהלת המיזם.

4. פריעת בעל חוב מצווה: כמובן ששחרור הכספים מותנה בפריעת כל סך ההלוואה במועדה.

5. שקיפות: אנו מתחייבים לשקיפות מלאה! בכל רגע נתון יוכל כל אחד לעקוב אחר מצב

הפוליסה שלו, וזאת באזור האישי של חברת ההשקעות. בנוסף כל הורה יקבל דו"חות מחברת ההשקעות מידי רבעון **6. גדול עומד על גביו:** המיזם ותוכניותיו בברכתו ועידודו של כ"ק מרן אדמו"ר שליט"א ומפוקח באופן יסודי ומלווה ע"י רבני אנ"ש, ואף זכה לאישורם של רבנים אנשי שם - הדיין הגאון הגדול ר' מנדל הכהן שפרן שליט"א.

ולמידע בהרחבה, למטיני לכת - תוכנית ונוסחת המיזם, סקירה כללית מורחבת:

בסיס מסגרת תוכנית המיזם היא, להנגיש לציבור תוכניות חיסכון לטווח ארוך, כאלו שהן נמצאות בסטטיסטיקה של תשואה גבוהה, בתנאים מוטבים.

נקודת המוצא היא מכיוון שככל וסכום ההשקעה המושם בשלב ראשוני בתוכנית גדול יותר, כך גם גדל משמעותית סכום החיסכון הסופי הצפוי (וזאת בעקבות אפקט ריבית דריבית). הדבר יוצר יתרון משמעותי למשקיע שהשקיע סכום כסף משמעותי מיד עם תחילת ההשקעה, על פני משקיע שהשקיע אף הוא את אותו הסכום, אך לא מיד בפתיחת הפוליסה אלא בפריסה בתשלומים חודשיים.

על כן, ובכדי לאפשר חסכון מיטבי ותשואה מקסימלית, מיד עם הולדת הילד תינתן הלוואה ע"י המיזם, ללא ריבית ובפריסה רחבה מאד. כספי ההפקדה לא יעברו לחשבוננו של ההורה, אלא יופקדו בפוליסת חיסכון שאינה ניתנת למשיכה עד למועד חתונתו, מה שבס"ד יביא לצבירה משמעותית בתשואות.

דוגמא להמחשה:

השקעה בסך 20,000 ₪ מיד עם הולדת הילד, במסלול מחקה מדד S&P500 שממוצע תשואתו השנתית עומד על 10.5%, תעמיד בעז"ה לרשות ההורה בהגיע הילד לגיל 20 סך ממוצע צפוי של כ-130,618,000 ₪, ולאחר ניכוי מס ודמי ניהול יעמוד על כ-107,140 ₪.

כעת שימו לב: במידה והסכום המושקע היה אף גדול יותר, אך נעשה באמצעות פריסה של 150 ₪ לחודש למשך 20 שנה, בסכום הפקדות מצטבר של 36,000 ₪, במקרה כזה יעמוד לרשות ההורה רק סך ממוצע של כ-111,000 ₪ בלבד! ולאחר ניכוי מס ודמי ניהול יעמוד על כ-94,000 ₪.

בשורה התחתונה, אנו מגלים פער בתשואה של 20,000 ₪!!! לטובת המשקיע הראשון שהשקיע רק 20,000 ₪, על פני המשקיע השני, שהשקיע במצטבר סכום גדול יותר בסך כולל של 36,000 ₪. ההבדל ביניהם הוא שמשקיע א' השקיע את כל 30,000 ₪ השקלים מראש, 'במכה אחת', בעוד שמשקיע ב' פרס את ההשקעה על פני תקופה והדבר פגע בתשואה.

למעשה, התכנית "מניידת" את מועד קבלת הלוואה ממועד הנישואים של הילד, 20 שנה אחורנית אל מועד הולדתו. הקדמת מועד הלוואה מאפשרת להקטין את סך הלוואה בכ-60% מסך הלוואה הניתנת כיום ע"י מפעל 'עזר נישואין' לקראת החתונה.

בעז"ה ע"י השקעה מושכלת במסלול שיניב תשואה ממוצעת של כ-10% בשנה, כך, בעוד כ-20 שנה יהיה בידי ההורה בעת השיאו את ילדו, הון עצמי נקי, שלוו! בסך של כ-100,000 ₪ לאחר ניכוי מס וקיצוז האינפלציה המשוערת! סכום זה הוא כפי 2 מסכום הלוואה הניתנת כיום במועד נישואי הילד.

השקעה מראש	השקעה בפריסה	
סכום ההשקעה	20,000 ₪	36,000 ₪
מספר תשלומים	1	240
תשואה שנתית ממוצעת	10.5	10.5
ממוצע ברוטו לאחר 20 שנה	130,618 ₪	111,162 ₪
מס צפוי	23,478 ₪	14,542 ₪
סך נטו לאחר ניכוי מס	109,140 ₪	96,619 ₪

אך אין זה הכל.

התוכנית שואפת להגיע לממוצע הון עצמי גבוה יותר שיאפשר בעז"ה גם השגת הון עצמי לרכישת דירה, וזאת על ידי הנחלת ערכי השקעה נבונה, הגדלת המודעות לחיסכון מושכל וכוחו של שוק ההון, סיוע ליווי ועידוד הציבור להשקיע סכומים נוספים בהפקדה חד פעמית או בהפקדה חודשית עקבית. כי למה להסתפק ב20 אל"ש, אם אפשר להפקיד מראש סכומים נוספים, וכך להגדיל בע"ה את התוצאה הסופית?

מיזם 'תשואות' יעניק לחבריו ללא עלות את אותה הפלטפורמה וינהל עבור ההורים את סכומי ההשקעה העצמאים בקופה בה יופקדו גם כספי ההלוואה מהמיזם. השקעות עצמיות אלו יוכלו להגדיל את סכום הצבירה משמעותית ובכך לסייע לזוג לרכוש דירה משל עצמו. זאת, לצד תקוות וחזון המיזם להגדיל את היקף הפעילות ולאפשר בהמשך מסלולי הלוואה גדולים יותר כפי שיתאפשר בעז"ה.



על קצה המזלג: 'אפקט ריבית דריבית'

מתייחסים להלוואה, ו"תשואה" כאשר מדברים על השקעות. אם למשל השקעתם סכום של 1000 ₪ בתשואה של עשרה אחוזים, אזי בשנה הראשונה תרוויחו סכום של 100 ₪, ובשנה השנייה כבר תרוויחו סכום של 110 ₪.

שימו לב, בזכות העיקרון הזה, השקעה של 100,000 שקלים, עם תשואה שנתית של עשרה אחוזים, תהפוך אחרי 10 שנים לסכום של 259,374 ש"ח. ואחרי 20 שנה ל-672,750 ש"ח. אחרי 40 שנה אותם 100,000 שקלים יהפכו לסכום דמיוני של 4,525,926!

ואם התשואה היא 15%, אז 100,000 ש"ח לאחר 40 שנה יגדלו לסכום של 26,786,355!

כמובן כל זה ללא ניכוי דמי ניהול ומיסוי.

השניה תהיו חייבים ריבית של 110 שקלים, שהם 10% מ-1100 ש"ח.

שימו לב שבשנה הראשונה הריבית שנצברה היא 100 שקלים, ובשנה השנייה הריבית שנצברה עומדת כבר על 110 שקלים.

ההבדל הזה של 10 ש"ח בין השנה הראשונה לשנה השנייה נובע בגלל הריבית דריבית. עשרת האחוזים בשנה השנייה חלים על סכום של 1,100 ולא רק על סכום של 1,000 כמו בשנה הראשונה.

ומכאן השם ריבית דריבית (ריבית על הריבית): בשנה השנייה נצברת ריבית גם על הריבית שנצברה בשנה הראשונה.

העיקרון הזה עובד בדיוק באותה נוסחה, גם בהשקעות: תשואה וריבית הם אותו הדבר בדיוק, אלא שנהוג להגיד "ריבית" כאשר

בכדי להבין איך באמת סכום מועט רק של 20,000 יכול להכפיל ולשלש עצמו עד לסכומים גדולים כ"כ של כ-130,000 ₪ (לפני ניכוי מס)? לשם כך חשוב להכיר את סודו ופלאו של שוק ההון (בו אנו מושקעים בלאו הכי בתוכניות כדוגמת פנסיה, חיסכון לכל ילד, קרנות השתלמות וקופות גמל).

ובכן, סודו ופלאו של שוק ההון נעוץ בצמד המילים 'ריבית דריבית'. פירושו: ריבית על הריבית שנצברה. למשל אם לקחתם הלוואה של 1000 שקלים בריבית של 10%. בשנה הראשונה, בנוסף ל-1000 שקלים, תהיו חייבים לבנק גם ריבית של 100 שקלים שהם 10% מ-1000.

בהנחה ועדיין לא החזרתם את ההלוואה ולא שילמתם את אותה ריבית - אתם למעשה חייבים לבנק 1100 ש"ח, ולכן בשנה



לבחור את המסלול הנכון

החילוק המצטבר בין מסלולים עם הפרשי ריבית 'זוטרים', הינו עצום.

בכדי להמחיש זאת בצורה הנוגעת לכל אחד מאתנו, נדגים זאת בדוגמא שכיחה מאד מקרן הפנסיה שעומדת לרשותו של כל שכיר.

ניקח, לדוגמא, שני שכירים, שניהם שכרם עומד על 10,000 ₪ בחודש. אחוזי ההפרשה לפנסיה שלהם אף הם זהים ועומדים על 18.5% כמחויב בחוק. כעת, בעוד שהראשון השקיע את כספו במסלול המניב תשואה שנתית של 10%, הרי שחבירו בחר להשקיע את כספו במסלול המניב רק 6% תשואה שנתית. על פניו, ההבדל ביניהם עומד על 4% בס"ה.

בסך הכל? ממש לא.

החילוק בקצבה החודשית שכל אחד מהם יקבל בשנות הפנסיה שלו, הוא אדיר:

למעלה ממאה אלף ₪ מידי חודש!!!, בעוד מסלול של 10% תשואה יניב קצבה חודשית של 143,245!!! ובניכוי אינפלציה שנתית של 2.5% - שוויו יהיה 32,291 ₪, אזי המסלול של 6% תשואה יניב קצבה חודשית רק של 26,378, ובניכוי אינפלציה שנתית של 2.5% שוויו יעמוד רק על 8,616.

כעת תבינו ותסכימו היטב עם העיקרון שטבע המלומד היהודי הנודע אלברט אינשטיין: "ריבית דריבית הוא הפלא השמיני בתבל. מי שמבין זאת, מרוויח. מי שלא - משלם".

s&p500 - הסבר בסיסי לטיבה של ההשקעה:

לאחר מ"מ ארוך מול החברות להשגת מקסום תנאים מיטביים. חברת מגדל הינה מהחברות המובילות והמבוססות במשק ומפוקחות תחת רגולציה אדוקה.

המסלול שנבחר להשקעה (פאסיבית), לאחר יעוץ מקצועי, כמובן, הוא מסלול **מחקה מדד s&p500**, [המדד עצמו אינו מניה כי אם רשימה של חברות. החשיפה בתיק ההשקעות למדד S&P 500 - נעשית על ידי רכישת קרנות מחקות מדד, אשר עוקבת אחרי ביצועי המדד, ומכאן שמה].

הבחירה במדד כמסלול המתאים ביותר להשקעה נובעת מהסיבות הבאות:

ראשית, היסטוריית הביצועים המרשימה שלו. במהלך כשבעים השנים האחרונות, התשואה השנתית הממוצעת של מדד S&P 500 עמדה על כ-10.5%, לפני התאמה לשיעור האינפלציה [עם זאת, זה כמובן לא אומר שזו התשואה השנתית שמובטחת לכם אם תשקיעו באחד המכשירים המחקים על מדד זה. למעשה, את 2008 מדד S&P 500 סיים עם קריסה שנתית של 37%. המדד איבד עוד 26% מערכו במהלך 2009. אם כי בהשקעה לטווח ארוך, בחלוף המשבר, המדד תיקן את עצמו חזרה. מכך אף ניתן ללמוד שהשקעה במדד מתאימה בעיקר למשקיעים לטווח ארוך, שיודעים ומבינים כי צפויה תנודתיות במהלך הדרך].

כעת הגיע הזמן לערוך היכרות עם המדד שנשמע עליו רבות: s&p500.

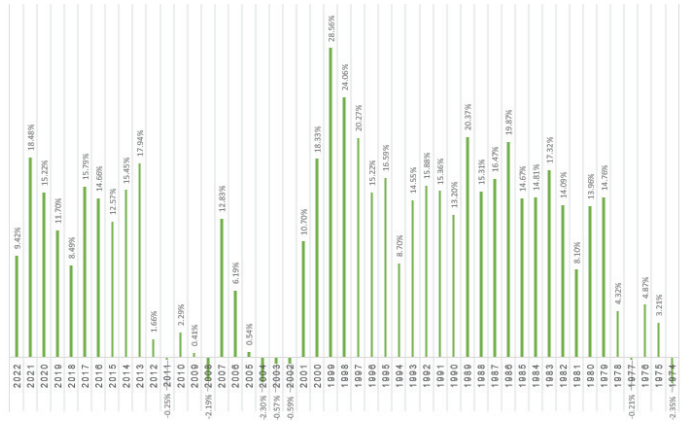
בראש, חשוב להדגיש: שימו לב! ההשקעה בה יופקדו הכספים אינה 'השקעה אקטיבית' - השקעה בה המשקיע הבודד בוחר את ההשקעות המרכיבות את תיק ההשקעות שלו, ואת החשיפה עליהן, בהתבסס על ניתוח ומחקר מקדימים, וכן תחזוקה שוטפת של תמהיל ההשקעות באמצעות קנייה ומכירה של ניירות ערך. השקעות מסוג זה דורשות התמקצעות, למידה רבה, הקדשת זמן רב, הבנה, יעוץ וניסיון, והיא אף רוויות סיכונים גדולים.

השקעת הכספים נעשית ב'השקעה פאסיבית' - גישת השקעות שצברה תאוצה בעשורים האחרונים. גישה זו לא דורשת ניהול שוטף, והרעיון שלה הוא: במקום לנסות לבחור באופן עצמאי את הרכב תיק ההשקעות, ההשקעה מתבצעת באמצעות רכישת תעודות סל או מוצרים פיננסיים שעוקבים אחר מדדי שוק מגוונים (סל של עשרות, מאות או אלפי מניות). בהשקעה פאסיבית הביצועים של תיק ההשקעות זהים כמעט לגמרי לביצועי תשואות השוק של מדד המניות הנבחר.

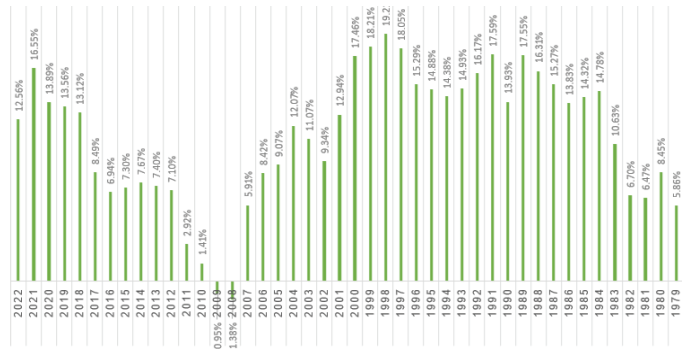
כמו כן נבדיר: החברה המנהלת את ההשקעות אינה חברה קיקיונית או חברה מזדמנת. החברה שנבחרה לניהול תיקי ההשקעות הינה חברת 'מגדל', וזאת

מצו"ב טבלה בה מוצגים נתוני המומצע של מדד S&P500:

תשואה ב 5 שנים



תשואה ב 10 שנים

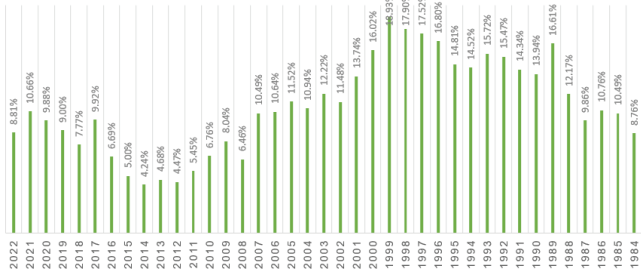


תשואה ב 10 שנים
-1.38%
12.75%

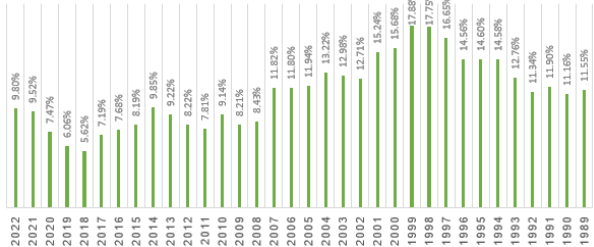
תשואה ב 5 שנים
-2.35%
13.96%

הכי נמוך
חציין

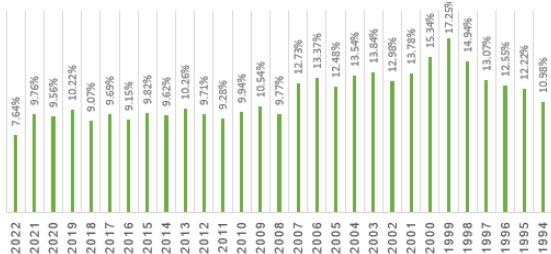
תשואה ב 15 שנים



תשואה ב 20 שנים



תשואה ב 25 שנים



תשואה ב 25 שנים
7.64%
10.54%

תשואה ב 20 שנים
5.62%
11.45%

תשואה ב 15 שנים
4.24%
10.66%

הנשק עולות - כפי שאנו רואים בימים אלו שבהם ערכן של חברות הנשק מזנק. או למשל מלחמת רוסיה אוקראינה שעדיין בעיצומה, פחות השפיעה על המדד שכן מחירי הנפט זינקו פלאים. כך גם בתקופה בריאותית מאתגרת כמו בשנת הקורונה, חברות התרופות מזנקות כלפי מעלה (פיזור, למשל).

ועדיין חשוב להדגיש ברורות: למרות נתוני ההיסטוריה על הממוצע המרשים, עדיין יתכנו הבדלים ניכרים בין המשקיעים. הדבר תלוי בתקופת הכניסה להשקעה ובתקופת המשיכה. לפי הנתונים ההיסטוריים, גם השקעות שלאחר 20 שנה עמדו על אחוזי תשואה נמוכה. אך במידה וההשקעה לא נמשכה והמשיכה להיות מושקעת באותו מסלול, לאחר כמה שנים בודדות המדד תיקן עצמו.

מבדיקה שערכנו נמצא, שעבור השקעה של 30,000 ₪ לטווח של רק 20 שנה, התשואה הכי נמוכה במדד S&P500 עמדה על 63,280. מנגד, התשואה הכי גבוהה בטווח השקעה דומה (מתאריך 30\04\2000 עד לתאריך 30\04\2020) עמדה על לא פחות מ 385,234 לאחר ניכוי אינפלציה וקיזוז שער הדולר!

כפי שנרחיב בהמשך גם בשנים בהן הממוצע יהיה נמוך מהצפוי, מיזם תשואות יסייע להשגת הלוואה כנגד עד להשלמת התשואות הרצויות.



זאת ועוד, מעלה נוספת של מדד זה הוא רמת הסיכון הנמוכה שבו (שוב, בהשקעה לטווח ארוך). במדד נכללות 500 החברות הגדולות ביותר במונחי שווי שוק שנסחרות בשוק ההון האמריקאי מסקטורים רבים, בהם טכנולוגיה, IT, אנרגיה, בריאות, תעשייה, פיננסים, שירותים ממשלתיים ועוד, והן אחראיות לכ-80% מהשווי הכולל של שוק המניות האמריקאי.

הקריטריונים העיקריים שבהם חייבות לעמוד כל החברות במדד S&P 500 הם: שווי שוק של לפחות 8.2 מיליארד דולר. בסיס הפעילות של החברה - בארה"ב. החברה מציעה מניות לציבור, כששווי כל מניה מעל 1 דולר. החברה רשומה למסחר בבורסת ארה"ב. הצגת רווחיות רציפה בארבעת הרבעונים האחרונים. הגשת דוח כספי שנתי. עמידה בקריטריונים הללו מבטיחה שהחברות הכלולות במדד יהיו הגדולות והיציבות בארה"ב. רשימת החברות במדד מתעדכנת, מדי רבעון.

למעשה, על אף שהחברות הכלולות במדד נסחרות בשוק ההון האמריקאי, הן משמשות כאינדיקטור גלובלי למצב הכלכלי הכלל עולמי, שכן פעילות חברות אלו ומוצריהם פרוסות על כל פני הגלובוס היותו של המדד עוקב אחר ענפים רבים במשק, מאפשרת לו לשמור יחסית על יציבות, שכן בד"כ כשענף אחד חווה ירידה, מנגד ענף אחר חווה עליה. לדוגמא, בתקופות בהם הכלכלה מושפעת לרעה ממלחמה, מנגד ערכן של חברות יצור

הגדלת החיסכון הצפוי בתכנית חיסכון לכל ילד:

ילד במסלול בסיכון מוגבר המביא תשואה שנתית ממוצעת של 10%, ובנוסף בחר להכפיל את סכום ההפקדה החודשית, אזי בגיל 21 יעמוד סך הצבירה בחיסכון לאחר ניכוי מס על סך: 80,754 ₪.

מנגד, הורה שבחר עבור החיסכון לכל ילד במסלול בסיכון נמוך המביא תשואה ממוצעת של 5% תשואה שנתית, ובנוסף הוא לא הכפיל את סכום ההפקדה החודשית, הרי שבגיל 21 יעמוד סך הצבירה בחיסכון לאחר ניכוי מס רק על סך: 23,968 ₪.

משכך, לאחר התייעצות עם רבני המיזם, קבלת ההלוואה מהמיזם להפקדה בפוליסה, מותנת בהעברת תוכנית חסכון לכל ילד למסלול בסיכון מוגבר לטווח ארוך, והכפלת סכום ההפקדה החודשית לחיסכון לכל ילד (המתקזזת מקצבת הילדים החודשית).

המיזם יעמיד את שירותיו לסיוע וביצוע פעולה זו.

כפי ששמתם לב, אחת מדרישות הבסיס של המיזם היא להצמיד לחיסכון גם את 'חיסכון לכל ילד' הממשלתי. מדוע?

ובכן, המיזם, מטבעו, מבקש להוביל למיצוי מקסימלי ומיטבי של הכספים שבתוכנית חיסכון לכל ילד, כך שגם מקרן זו בעז"ה יעמוד לרשות ההורים סכום מכובד בעת נישואי ילדיהם. הכפלת סכום ההפקדה החודשית (שאינה יורדת בפועל מחשבון הבנק, אלא מתקזזת מקצבת הילדים החודשית) חשובה מאד בכדי להביא לצבירה נאה. באופן כללי השקעה בתוכנית חסכון לכל ילד משתלמת יותר מתוכניות השקעה אחרות, מכיוון שהמדינה משלמת את דמי הניהול.

הפערים בין המסלולים השונים בחיסכון לכל ילד משמעותיים מאד. בכדי להסביר את החשיבות שבדבר נמחיש זאת: הורה שבחר עבור החיסכון לכל

כל המוסיף – מוסיפים.

נתינת מענה לסכומים שאינם מספקים לדירה:

בשורה נוספת חשובה הבאה עם הקמת המיזם, הוא מתן מענה להורים שחסכו סכומים משמעותיים לסיוע לילדיהם ברכישת דירה, אולם במחירי הדירה המאמירים גם סכום מכובד ויפה אינו מספיק עבור כך. מצב זה מציב אותם בדילמה בלתי פוסקת – מה

יעשו עם סכום גדול-פעוט זה. לדירה איננו מספיק, אך גם אינם חפצים לבזבזו עבור ההוצאות השוטפות. וכי יפקידו את מלא הסכום בידי הזוג הצעיר שעדיין לא מודע התמודדות כלכלית מהי, בתקווה שישכילו לילדיהם להשתמש בכך רק לדבר המועיל ובר קיימא? עבורם מיזם 'תשואות' יכול להוות פתרון מושלם. פלטפורמת המיזם תעמוד לרשותם שיוכלו להפקיד



ונפרטם:

1. הקטנת סך ההלוואה:

כאמור, הקדמת מועד ההלוואה מאפשרת להקטין את סך ההלוואה הניתנת בצורה משמעותית, ל-20,000 ₪ בלבד, ובעז"ה ע"י השקעה מושכלת במסלול שיניב תשואה ממוצעת של כ-10% בשנה. כך, בעוד כ20 שנה יהיה בידי ההורה בעת השיאו את ילדו, הון עצמי נקי, שלו! בסך של 107,000 ₪ לאחר ניכוי מס המשוער! סכום זה הוא למעלה מפי 2 מסכום ההלוואה הניתנת כיום במועד נישואי הילד.

2. הון עצמי ולא הלוואה:

יתרון נוסף המובן מאליו: הרבה קודם מועד החתונה כבר מסיים ההורה לשלם את הלוואתו, ובעז"ה יגיע לנישואי ילדיו עם הון עצמי משלו ללא הלוואות, ונטילת התחייבות. 'ויבוא אל המשתה שמח וטוב לב', כשאינו חייב לאדם אפילו שקל אחד.

סכום זה לטובת ילדיהם, ואף 'לנעול' אותו לפרק זמן קצוב, בכדי למנוע משיכה והוצאת הכסף בצורה בלתי מושכלת של הזוג הצעיר. הדבר יגרום ב"ה להגדלת סכום הקרן שהופקד על ידי צבירת תשואה.

לאחר צבירת תשואה משמעותית והגדלת ההון העצמי, יוכלו הזוג להסתייע בסכום זה לרכישת דירה.

למעשה פתרון זה מהווה חלופה למתן דירות לזוג הצעיר כנכס נדל"ן, כאשר במקום לרכוש עבורם דירה בדימונה או בקריות, יעמוד לרשותם נכס הוני הצובר תשואה שמעלתו היא שאינו מוגבל בסכום מינימום.

אוגר בקיץ –

יתרונות הקדמת מועד ההלוואה ממועד החתונה להולדת הילד:

נוסחה זו של הקדמת מועד ההלוואה והשקעתו לשם צבירת תשואה המוצעת על ידי המיזם, מהווה יתרון משמעותי ומשלימה כמעט את כל האלמנטים החסרים ביתר תכניות הסיוע המבורכות השונות הקיימות כיום.

3. החזר חודשי נמוך על ידי פריסה רחבה:

יתרון נוסף הוא בגובה ההחזר החודשי עבור ההלוואה. בנשילת הלוואה במסגרת התוכנית המוצעת, פריסת התשלומים להחזרי ההלוואה בגין כל ילד מתוכננת לעמוד בס"ה על סך של 400 ₪ בחודש בלבד, בפריסה לאורך 50 חודשים [כ- 4 שנים], המתאפשרת בעקבות הקדמת מועד ההלוואה. מדובר בסכום השווה לנפש אשר מרבית משפחות אנ"ש יכולים לעמוד בו. גם משפחה ברוכת ילדים המונה בלעה"ר 3 ילדים עד גיל 4, בזמני שיא סך הפירעון המקסימלי שלהם יעמוד על 1,200 ₪ בחודש בלבד, וזאת עבור הלוואות של 3 ילדים יחד.

4. העברת משקל הכובד התזרימי משנות נישואי הילדים וגיל המעבר לשנים הצעירות:

אצל זוג צעיר ההוצאות המשפחתיות נמוכות יותר ובני הזוג פנויים יותר לפיתוח אפיקי הכנסה אישיים להגדלת תקציב ההכנסות החודשי, באופן שיאפשר להם לעמוד בהחזרי ההלוואה. לעומת הקושי בהחזרי הלוואה בשנות נישואי הילדים וגיל המעבר, בהן ההוצאות החודשיות גדולות יותר, ואילו יכולות הגדלת ההשתכרות החודשית של ההורים – מצומצמות.

5. הון עצמי לדירור בר השגה:

תכנית המיזם מאפשרת להורים להגיע למועד נישואי הילדים עם סכום המספק הן מענה להוצאות החתונה וכל הנלווה מסביב, והן סכום בסיסי ראשוני להון

העצמי. זאת בעיקר להורים שישכילו להוסיף סכומי הפקדה ניכרים באופן חד פעמי או בהפקדה חודשית. בצירוף כספי החיסכון לכל ילד ובצירוף סכומים דומים מצד המחנותנים יהפוך חלום רכישת הדירה לבר השגה בעז"ה.

6. אפשרות להמשך ניהול ההשקעה או חלקה ללא הגבלת זמן:

במסגרת תוכנית מיזם 'תשואות', ההורים יכולים להחליט למשוך רק חלק מסכום ההשקעה הצבור לילד לצורך מימון הוצאות החתונה הנדרשות, ולהמשיך להשקיע את יתרת הסכום עד למועד רכישת הדירה. כך מתאפשר להם להמשיך ולצבור תשואה ולהגדיל את ההון העצמי לרכישת הדירה, ובמקביל למצוא בנחת את הדירה המותאמת לזוג בתנאים הנוחים להם.

יתירה מכך, באפשרות ההורים להימנע ממשיכת הכספים כלל, וליטול הלוואת מינוף מחברת הביטוח בריבית מוזלת כנגד הכסף שנצבר בקופה, ולמעשה להשאיר ברשותם נכס הוני מניב הצובר תשואות.

ההורים יוכלו לקבל יעוץ וליווי מאנשי המקצוע של המיזם על מועד המשיכה הכדאי בהתאם לצפי מועד רכישת הדירה, ולתשואות שישררו בשוק באותו מועד



לסיכום:

יתרונות הלוואה הניתנת מראש במסגרת מיזם 'תשואות' על פני הלוואה במועד החתונה:

הלוואה במועד החתונה	הלוואה מראש במסגרת מיזם תשואות
סכום הלוואה גדול	סכום הלוואה קטן
חתונה באמצעות הלוואות, וקושי בישוב הדעת ושמחה מושלמת בחתונה	חתונה באמצעות הון עצמי, ללא טרדות של פירעון הלוואות והתחייבויות
החזר חודשי גבוה	החזר חודשי מאד נמוך
פירעון בשנים בהם ההוצאות השוטפות גדולות, ולאחר מיצוי יכולת הגדלת ההכנסות	פירעון בשנים בהם ההוצאות השוטפות קטנות יחסית, וישנה יכולת להגדלת ההכנסות
הסכום אינו מספיק עבור דיור	נותן אפשרות להון עצמי לדיור
זכאות להלוואה מוגבלת בזמן	יכולת המשך ניהול ההשקעה ללא הגבלת זמן
קושי בהתאמת הסכומים לאינפלציה	יכולת גמישות של התאמת סכום ההלוואה לאינפלציה



השקעה במסגרת המיזם אל מול משקיע בודד המשקיע באופן עצמאי:

שמעלה את גודל התשואה. זאת לעומת המשקיע הבודד שיתכן ואף הוא הפקיד במצטבר את אותו הסכום, אך עשה זאת בתשלומים חודשיים ולא בהפקדה חד פעמית מראש, מה שמוביל בהכרח לפער גדול בסכום הצבירה. הפקדת הכספים מראש אף נותנת מענה לחשש לאי התמדה בהפקדה חודשית שיגרום בהכרח להשפעה על תשואת הקרן.

השקעת הכספים במסגרת ותוכנית המיזם, מגבירה משמעותית את כדאיות ההשקעה ואף נותנת מענה הולם לחלק ניכר מהסיכונים והחששות מכדאיות ההשקעה הקיימים למשקיע הבודד.

1. הפקדת סכום ראשוני גדול:

יתרון תכנית המיזם העיקרית היא, יצירת יכולת להפקדה משמעותית עם פתיחת ההשקעה, מה

2. אפקט החיסכון הכפוי:

קבלת הלוואה יוצרת חיוב אוטומטי לחסכון מידי חודש בחודשו עבור הילד שלא ניתן לביטול, לעומת המשקיע הבודד מידי חודש בחודשו, שישנו סיכון גבוה יותר להפסקת או דחית ההפקדה בכל חודש מחדש.

3. אי יכולת משיכת הכספים טרם החתונה:

לאחר מאמץ רב ובחינות משפטיות ורגולטוריות מעמיקות, יופקו עבור מיזם 'תשואות' פוליסות השקעה ייעודיות וייחודיות שאינן ניתנות למשיכה על ידי ההורה ללא הסכמת המיזם, כמובן ע"פ הוראות רבני המיזם. עם זאת, לאחר 25 שנה כלל הכספים שבקרן ישוחררו למשיכה באופן אוטומטי לטובת ההורה ללא צורך בהסכמת המיזם.

פוליסה מעין זו שאינה ניתנת למשיכה, מהווה יתרון משמעותי להשקעה במסגרת המיזם. שכן בעוד המשקיע הבודד נדרש למשמעת עצמית גבוהה ולהתמודדות פסיכולוגית עם תנודתיות חזקה בשוק, בכדי שלא להתפתות למשוך את הקרן בזמני ירידה, או בעת התמודדותו עם בעיה כלכלית אישית ומציקה (רכישת ספה, מימון נופש, בר מצווה לילד...) - השקעה במסגרת המיזם מונעת זאת מראש באי יכולת משיכה.

4. דמי ניהול זולים ושיפור יחסי הכח באופן מתמיד לתנאים מיטביים:

חברי ומשתתפי התוכנית, ייהנו מהוזלה משמעותית בגובה דמי הניהול. מכח אפקט ריבית דריבית, גם הפרשים של עשירות האחוז משפיעים משמעותית על תוצאות ההשקעה בהשקעה לטווח ארוך.

במהלך שנות התכנית בעז"ה תגדל היקף הפעילות של המיזם וסכומי הכספים שיופקדו וינדהלו על ידי הקופות ילכו ויגבהו. הדבר יאפשר יכולת מיקוח אל מול החברות לשיפור מתמיד של תנאי ההשקעה.

כחלק מהתוכנית, מערך של אנשי מקצוע ינהל משא ומתן מול הקופות השונות להשגת תנאים מיטביים לציבור, יעקוב אחרי התשואות ויתן את ההמלצות האופטימליות לניהול הכספים במטרה למקסם את התשואות ולצמצם את הסיכונים למינימום האפשרי

5. יכולת התמודדות במשיכה בתקופות ירידה הונית:

המשקיע הבודד (גם לטווח ארוך) עלול להיקלע למצב שבדיוק בשנה בה יצטרך למשוך את כספו תהיה ירידה חדה בשוק, ומשיכה בעת כזו תשפיע לרעה על כדאיות ההשקעה. יועצי ההשקעות בד"כ במקרה כזה מיעצים לשנות את אפיק ההשקעה למסלול סולידי אשר נמצא בסיכון מופחת כשנתיים

כך שבמידה ולא תהיה כדאיות משיכה במועד בו יצטרך את הכסף, הגמ"ח ישתדל לדאוג עבורם בעז"ה להלוואה זמנית בסכום שיידרש עד לזמן בו תשואות הקרן יתקנו את עצמם.

לפני מועד המשיכה. אך במידה וינהג כעצתם - מהלך זה עשוי לשחוק את גובה התשואה והכדאיות, שכן תשואה גבוהה, בעיקר בשנים מתקדמות בהן כבר יש צבירה גדולה בתיק ההשקעות, היא משמעותית מאד לעומת זאת, החברים בתוכנית המוצעת ייהנו מכוחה של קבוצה ומגמ"ח עזר נישואין העומד מאחוריהם,



לסיכום -

יתרונות השקעה במיזם תשואות על פני השקעה פאסיבית של משקיע בודד:

משקיע בודד (פסיבי) עצמאי	משקיע במסגרת מיזם תשואות
השקעה בסכום קטן בהפקדה חודשית	השקעה בהפקדה חד פעמית גדולה
נתון בסיכון לדחיית או ביטול ההפקדה	חייב חודשי מוכרח להחזר הלוואה
נדרש למשמעת עצמית גבוהה ולהתמודדות פסיכולוגית עם תנודתיות חזקה בשוק	אין יכולת כדיון ללא הסכמת המיזם (עד לאחר 30 שנות הפקדה)
כוח השפעה פרטני נמוך על גובה דמי הניהול	יכולת מיקוח להשגת דמי ניהול זולים
מעקב וביצוע פעולות באופן קבוע לניהול הכספים ומניעת סיכונים	מערך אנשי מקצוע שיביאו לאופטימליות מקסימלית של ההשקעה
חשש מירידה הונית בתקופת המשיכה	עזרה מהמיזם להתמודדות בזמני שפל



סטטיסטיקה וניהול סיכונים אל תתעלמו מהסיכונים. הם קיימים.

התשואות.

מלבד הסיכונים אותם אנו מכירים, כדוגמת ירידה בשווי מניות וחברות בעקבות סיבות שונות, חלקן מצויות יותר וחלקן פחות, יש לקחת אף בחשבון שקיימים גם סיכונים שאינם מוכרים לנו. זה שסיכונים אלו אינם מוכרים לנו, לא אומר שהם אינם קיימים. יתכן ואנו איננו מודעים להם, אך בהחלט יתכן שמפעם לפעם הם יופיעו ויפתיעו את המערכות הבלתי מוכנות יתירה מזאת: גם מקרי קיצון יכולים לקרות. האם מישהו ערב לכך שארצות הברית תמשיך

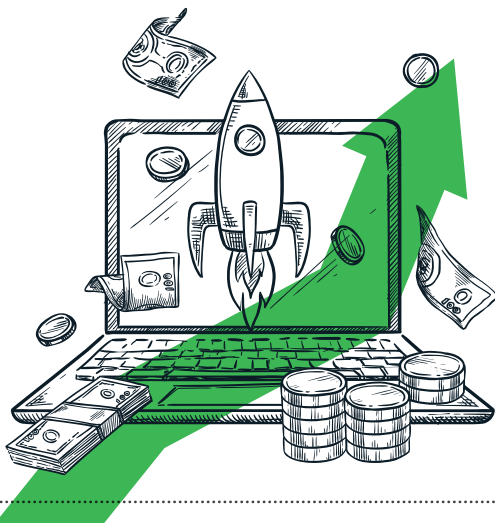
כל השקעה ובפרט בשוק ההון מלווה בחשש מהאי ודאות ומהסיכונים הכרוכים בהשקעה, זאת מעצם העובדה שאנו עוסקים בהשקעה בשוק ההון. התעלמות מהסיכונים הקיימים אינה דרך נכונה: יש לקחת אותם בחשבון כל עוד הם עומדים בגדר ההשתדלות המוטלת עלינו.

בעת חישוב הסיכונים שומה עלינו לדעת כי הצפי לתשואות מסוימות, מתבסס על סטטיסטיקה והסתמכות על נתוני העבר, והשערות מה יהיה בעתיד. סטטיסטיקת התשואות בנויה על הנחות בסיס שהעתיד יהיה כמו העבר, שתהיה בורסה ויהיו חברות בע"מ שיסחרו בה ואז אכן יעלו

הילדים בלי אפשרות לחתן אותם, זהו גם סיכון. כשאדם בוחר בשב ואל תעשה ואינו משקיע מתוך עצלות, פחד וכדומה, הוא למעשה בוחר בסיכון שהוא יגיע לנישואי הילדים בלי יכולת פיננסית לחתן אותם.

זאת ועוד, כאשר אדם שומר שקלים ונמנע מלהשקיע, הוא משקיע בעתיד השקל, ולמעשה משקיע בסיכון הכי גבוה. כי מדיניות הממשלה ומדיניות בנק ישראל לעודד צמיחה, זהו דבר שבוודאות יגרום לאינפלציה שתשחק את ערך השקלים.

בסופו של דבר, כיהודים מאמינים אנו מצווים לקיים את חובת ההשתדלות, ולקל גומר עלי, בתפילה שה' יצליח דרכנו וינחנו בדרך ישר.



לכהן כמעצמה כלכלית? האם הבורסה תמשיך להתקיים? האם מוסד החברות ימשיך להתקיים? האם זכות הקניין תמשיך להתקיים? האם הקפיטליזם ימשיך להתקיים? לכל השאלות הללו יכולה להגיע תשובה שלילית, שתביא בהכרח למסקנה שונה.

האימפריות הרומאיות והיווניות בזמנם גם היו נראות כנצחיות, אבל כידוע לכולנו הם נחלת העבר. אז מי יודע, אולי גם האימפריות הכלכלית של העולם המודרני יחלפו מן העולם?

שינויים מעין אלו אינם נלקחים כלל בתחשיב הסטטיסטיקה של התשואות.

משכך במכלול השיקולים, בהחלט יש לתת את הדעת שקיימים גם סיכונים בלתי מוכרים, בדיוק כמו הסיכונים המוכרים יותר.

כמובן שאין זה אומר שבגלל שסיכונים אלו קיימים גם אם אינם מוכרים לנו, עלינו לנקוט בכלל של 'שב ואל תעשה עדיף'. שהרי למעשה כל החלטה בכל תחום בחיים היא בבחינה של ניהול סיכונים, רק שיש לקבלה בשיקול דעת נכון ונדרש.

יתירה מכך גם בחירה לא להשקיע, היא סיכון. כנגד הסיכון שיש בהשקעה, עומד הסיכון הגדול יותר של אי השקעה. כי להגיע לשלב נישואי



כל מה שרציתם לשאול: שאלות ותשובות



לזוג הנישא סך של כ-104,000 ₪ לפחות לרכישת דירה, לאחר שההורים שילמו בנחת את הוצאות החתונה ללא טרדה וללא צורך בלקיחת הלוואות. נכון שלא מדובר בסכום אסטרונומי, אבל לעומת ההשקעה הנדרשת והיעדר הצורך בקבלת הלוואה והחזרתה בשנים המאוחרות של השאת הצאצאים, ללא ספק מדובר בשדרוג מבורך עשרת מונים. ברור שעדיין נזדקק גם אז להלוואת 'עזר נישואין', אך לפחות להורים יהיה סכום משלהם כהון עצמי.

ונניח, שבאותה שנה שבה תרצו להוציא את הכסף תגלו כי המדד סיים בירידה, גם אז אין מה לחשוש שכן במקרה כזה יוכלו גם ההורים להחליט להשאיר חלק מסכום ההשקעה בקופה כדי לאפשר לתשואות לתקן את עצמם עד לרכישת דירה בפועל לזוג הצעיר.

מנגד, כדרכו של ממוצע המורכב מתשואות נמוכות וגבוהות ישנו מנגד סיכוי לטווח השקעה בשנים פוריות יותר ולהגעה לסכומים גבוהים בהרבה מהממוצע.

אתם שואלים, מומחי 'תשואות' משיבים.

ש. נשמע פנטסטי, בפועל שוק ההון מלחיץ אותי. מה אומרת ההיסטוריה על השקעה לטווח ארוך? אין כאן סיכון?

ת. כמובן שבכל השקעה טמון סיכון. מיזם תשואות איננו ארגון הנותן יעוץ השקעה, אלא מספק פלטפורמה של הלוואות ואנשי מקצוע ומשמש כמעין נאמן להשקעת הכספים בדרך המיטבית.

יחד עם זאת חשוב להכיר את הנתונים ההיסטוריים של מדד S&P500 שהם מספקים לאורך השנים תמונה חיובית, אם כי – ואת המילים הבאות חשוב לזכור – בהשקעה 'לטווח ארוך'. גם טווח 20 השנים הגרוע ביותר, שכלל את משברי שנת ה-2000, 2008 ו-2018 הניב למשקיע תשואה חיובית שנתית בשיעור של 5.62%.

כך שבנתוני התוכנית המתוכננת גם בטווח השנים הנושא את התשואה הנמוכה ביותר כעין זו ישאר

ת. על שם ההורים. הזכאות לקבלת ההלוואה ולניהול התוכנית תהיה בהתאם לילדים.

ש. לאילו גילאים מיועדת התוכנית? הקטן שלי בן 10. האם אוכל לצרפו לתוכנית?

ת. כרגע תכנית ההלוואות ללא ריבית מיועדת לילדים שנולדו ממועד הקמת התוכנית ואילך. למעשה, כל הילדים מגיל שנה והילך, יזדקקו להגיע לגמ"ח 'עזר נישואין', או לחילופין להביא מביתם סכומי כסף להפקדה עבור החתונה, מיזם 'תשואות' יעמיד את הפלטפורמה שלו עבורם.

ש. האם יש דרך לסייע גם לילדים העומדים כבר סמוך וקרוב לגיל הנישואים?

ת. עקרונית לא שכן בטווח הקצר סיכויי ההשקעה גבוהים יותר. עדיין המיזם יסייע להורים לנהל השקעות לטווח בינוני (10-15 שנה) עבור ילדים שכבר קרובים לגיל נישואיהם על מנת שימצא להם סכום בסיסי להון עצמי כעשור לאחר מועד הנישואים.

ולכן חשוב שנזכיר שוב, כי לפחות ביחס לילדים הבוגרים יותר קיים גמ"ח 'עזר נישואין', המיועד לסייע להורים בהלוואה לעמידה בהוצאות נישואי הילדים לחברים בו.

זאת בנוסף על כך שגם אי השקעת הכסף ונקיטת שב ואל תעשה, הינו סיכון ודאי של שחיקת ערך הכסף (אינפלציה).

חשוב לשים לב כי ישנם מקרים נדירים כגון קריסת הבורסה ביפן בהם הטווח הארוך של ההשקעה נותר שלילי. אמנם סיכון זה הוא מזערי בהשקעה מפוזרת לטווח ארוך.

ש. הבנתי. האם אפשר להגדיל את סכום ההשקעה וכך גם את התשואה?

ת. בודאי. זהו בעצם העיקרון המרכזי של התוכנית. המטרה המשנית שלנו היא להטמיע בתודעה הציבורית את חשיבות החיסכון המוקדם, כשהנ הורים ובעיקר הזוגות הצעירים ילמדו לחסוך.

המיזם יעודד הורים להוסיף על סכום ההלוואה מכספם אם בסכום נוסף חד פעמי או בהפקדה חודשית, במטרה להגדיל את סכום החיסכון. לשם כך המיזם יעניק לחבריו ללא עלות את אותה הפלטפורמה וינהל את סכומי ההשקעה עבור ההורים בקופה בה יופקדו גם כספי ההלוואה. כך, בסופו של דבר, התשואה שיקטוף ההורה תהיה גבוהה בהרבה ובעז"ה תיתן מענה מושלם להוצאות הנישואין והדירה.

ש. האם הכספים בקופה יהיו רשומים על שם ההורים או על שם הילדים?



את ילדיהם וחסכו סכומים מכובדים עבור קורת גג לילדיהם, אם כי בעקבות מחירי הדיור הגבוהים אין בידם סכום המספיק להון עצמי לדירה, להפקיד זאת ע"ש ילדיהם בפוליסת חסכון. כך תאפשרו לילדיכם לרכוש בהמשך דירה מאותו סכום שצבר בינתיים תשואה.

ש. כיום אינני משלם דמי חבר בקופת עזר נישואין, האם אני זכאי להשתתף בתוכנית?

ת. לא. כרגע לכל הפחות בשלב ראשוני התוכנית מיועדת רק עבור המשלמים דמי חבר לכה"פ למשך שנה. עם זאת, אנו עמלים ובוחנים אפשרויות של הרחבת ותנאי הזכאות להלוואה בעז"ה.

ש. האם ניתן להתחיל לפרוע את ההלוואה עוד טרם קבלתה?

ת. בהחלט. ניתן להתחיל להפקיד מיידית הפקדות לקופת הגמל, על חשבון פרעון ההלוואה העתידית, ובמועד זכאות ההלוואה בעז"ה, ינוכה סכום זה מסך ההלוואה.



ש. האם העברת תוכנית 'חיסכון לכל ילד' לתוכנית בסיכון מוגבר הכרחית? אני רוצה שלפחות סכומים אלו יהיו ללא סיכון כלל?

ת. העברת תוכנית החסכון והכפלת סכום ההפקדה החדשית הם שני תנאי בסיס לקבלת הלוואה מהגמ"ח. הגמ"ח טורח להעמיד את כספי ההלוואה, הליווי והניהול של ההשקעה להורה שמוכיח רצינות והסכמה להשקיע מעצמו ולמקסם את התשואה מהתוכניות שכבר עומדות לרשותו לטובת נישואי הילדים. בכדי להקל על ההורים, ההעברה תתבצע בפועל ע"י המיזם ביחד עם ההורים.

ש. אם בשנות ההשקעה שלי יהיה בדיוק ממוצע שנתי נמוך יותר של תשואה – יש מה לעשות?

ת. בשנה בה הקרן תהיה נמוכה משמעותית מסך צפי ההשקעה, הנהלת הגמ"ח תשתדל בל"נ לסייע בהשגת הלוואה זמנית לכיסוי ההוצאות הנדרשות לחתונה, ואילו הכסף ישאר עדיין מושקע עד למועד בו הכסף שבינתיים נותר מופקד בקרן יתקן את התשואות ליעד הרצוי.

ש. מה אני, כהורה שכבר חיתן את בנו, יכול לתרום לבני?

ת. בהחלט שתוכל. המיזם יעודד הורים אשר השיאו

מכתב המלצה של הרבנים הגאונים שניתן עבור מיזם 'תשואות'

ד' לסדר "למען ייטב להם ולבניהם לעולם", י' מנחם אב תשפ"ד

לציבור אנ"ש היקרים שיחיו, כל אחד לפי מעלתו וכבודו.

אמרנו חז"ל (פסחים נד:) שאין אדם יודע במה משתכר. כידוע לכל, בעת דודים, כאשר הקב"ה מזכה את המשפחה להגיע לשעה שמחתת בן או בת, אי הציבור מתקשה ביותר לממן את ההוצאות הנצרכות עד כדי שכיון זה פוגע בשמחה, ורבים רבים מאיתנו מסתובבים ומועקה בליבם מעול ההוצאות של תקופה זו וכולנו שואלים ומבקשים עצה ופתרון למצב.

בדרך הטבע אם לא יקדים האדם ויחסוך עבור הוצאה ענקית זו בשנים הראשונות אחרי נישואיו כאשר ההוצאות עדיין אינם גדולות, יעמוד בבוא היום בחוסר אונים. והדרך שנהגו בכל הדורות ה' לחסוך לדוגמית בנינו ובנותינו במשך שנים, ופרוטה לפרוטה מצטרפת לסכום מכובד שיש בו כדי סמיכה לנישואי הילדים. אמנם כיון שכיום הנסף מאבד ערכו משנה לשנה והיוקר מאמיר, התשואה מהחזקות כסף מזומן בבנקים היא מזערית, וכ"ש שלא בבנקים. הצורך בחסכון שיש בו תשואה הוא גם הסיבה הישירה שרבו המתפתים ונותנים אמון לדברים שאין בהם ממש ואפי' לנזילים, ומאמינים להבטחות של רווחים גבוהים ולצערנו מפסידים את הקרן ועוד נהיים בעלי חובות וד"ל.

והנה תיתי להו למה עסקנים שיחיו שלקחו עצמם לדבר מצוה וזימו והגו ברעיונם את תכנית 'תשואות' שבאה בעז"ה להביא את האברכים היקרים שיחיו ומשפחותיהם לחסוך מדי חודש בעקביות וגם להפיק רווחים מהחסכון, ואילו פרטי התכנית שאין בגוף הדברים משום חידוש אלא לעודד לאבדן לחסוך ולהגיע למקומות הנכונים עם חסכוניות.

1. החסכוניות מושקעים ע"י החוסך בעצמו באופן שנקבע מראש [ולאפקי נתינת יפויי כח לאחרים המבינים].
2. החסכוניות מושקעים בדוקא בתכנית המקובלת בעולם ההשקעות כמניבת רווחים לפי הכלכלה העולמית, (לא בהשקעות דמיוניות).
3. כל החסכון במאת האחוזים הולך להשקעה, ואין רווחים להעסקנים החשובים שיחיו.
4. החוסך מקבל מראש הלוואת חסד כפשטו (בלא רבית והיתרי עסקא למיניהם וכלי אחוזים מהרווח וכדומה), והוא פורע את ההלוואה ע"י החסכון החודשי. סכום ההלוואה מושקע במלואו מיידית בעת מתן ההלוואה בתכנית ע"ש החוסך.
5. החוסך מתחייב לחסוך מדי חודש כמה מאות שקלים ע"י הפקדתו לחשבון שבזה משלם את ההלוואה שקיבל ככלי. (אחרי תשלום ההלוואה מומלץ להמשיך לחסוך ומצטרף להשקעה).
6. אין אפשרות לחוסך למכור את הקרן ולהוציא את כספו או לשעבדו בלא חתימת המלווה [מטרת צידוף חתימתו הוא שהחוסך לא יוכל להתפתות להוציא את החסכוניות באמצע התקופה לצרכים אחרים] ומאידך למלווה אין אפשרות למשוך את ההשקעה ח"ו, וכן, אין באפשרותו לשנות את התנאים בלא הסכמת החוסך וגם אחרי שההלוואה משולמת עד עת השואין א"ה.

אנא ממליצים להשתתף בחסכון והשקעה זו, שהיא פתח של תקווה ואור לכל משפחה אחרתית החפצה לחסוך סכום הגון ולהשאר לעמוד על הרגליים גם בתקופות נישואי הילדים על אף המורכבות הכלכלית.

יודגש שאין חסכוניות אלו והשקעה זו תחליף לגמ"ח 'עור נשואין' המפורא שע"י קהילתנו המנוהלת בתבונה וביושר ע"י אנשי מעלה העוסקים בצרכי ציבור באמונה ומשקיעים כוחות למעלה מן המשוער (ובעוה"ת רואים ברכה במעשי ידיהם מדה כנגד מדה, למעלה מן המשוער). בכדי לאפשר לכולנו הלוואות לצרכי נישואי הילדים, צרכי השאת ילדים מרובים אוי מניה ומהא תסתייע הקלות הקמת בתים בישראל.

חסכוניות אלו מותר לאברכים לחסוך מכספי מעשר. החסכון ורווחיו הם קודש לנישואי ילדים, בפרט אם בשעת פתיחת התכנית היא ע"ד לחסוך מכספי המעשר [ועי' פת"ת סי' רמ"ט ס"ק ב' מהחתם סופר שמהיות טוב יתן מחצית מעשרותיו לדקות נוספות שלא יהי' בכלל נותן כל מעשרותיו לכהן אחד, דוגמא להא דתנינן פ"ח דפסח וכו'].

יה"ד שתשרה ברכה במעשי ידיכם בהשתדלותו להעמיד משפחות בישראל ולהוסיף חוליות בשרשרת הדורות ותהא ברכת שמים על כל המתעסקים בעניין גדול זה שלא ע"מ לקבל פרס.

בצ"ל וק"ל

משה מרדכי בן ציון





איזהו חכם? הרואה את הנולד!

ושאלו: מדוע את הנולד.
היה לו לומר 'את היוולד'?
אלא חכם הוא הרואה את הנולד בהווה,
ולפי זה מסיק את שיוולד.
(מפי השמועה)

