

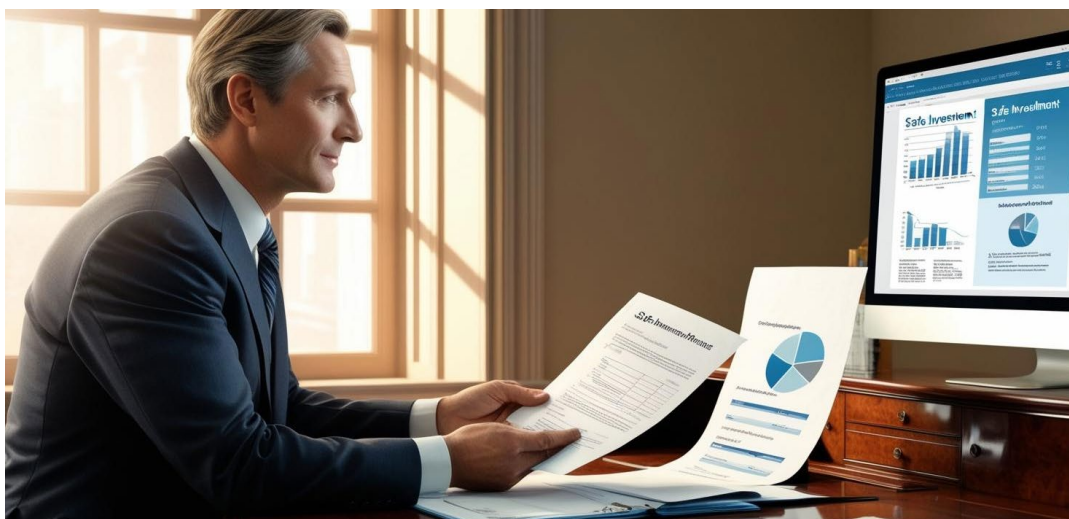


קרן השתלמות במסלול כללי - פתרון טוב גם בשוק תנודתי

שוק המניות בארה"ב רשם עליות מרשימות בשנים 2023 ו-2024, והתשואות בקרנות ההשתלמות היו גבוהות. אבל השנה הנוכחית נראית שונה. התנודתיות חריגה, הריבית עדיין גבוהה, ויש חששות מתיקון או האטה.

לא מעט חוסכים מתלבטים: האם זה הזמן להפקיד לקרן השתלמות? או שאולי עדיף "לחכות שהשוק יירגע?"

התשובה, על פי הנתונים ההיסטוריים ברורה: אי אפשר לתזמן את השוק. ובפרט כשמדובר בהשקעה לטווח בינוני-ארוך כמו קרן השתלמות, עם הטבות מס משמעותיות – ההמתנה עלולה לעלות ביוקר.



כל תקופת השקעה של 6 שנים ב-25 שנים האחרונות
הסתיימה ברווח

שנת התחלה	תקופה	תשואה ממוצעת שנתית (%)
2004	2009–2004	8.3
2005	2010–2005	7.9
2006	2011–2006	8.4
2007	2012–2007	8.4
2008	2013–2008	5.3





2009	2014–2009	8.2
2010	2015–2010	8.5
2011	2016–2011	5.8
2012	2017–2012	6.2
2013	2018–2013	6.4
2014	2019–2014	6.4
2015	2020–2015	5.4
2016	2021–2016	6.9
2017	2022–2017	4.7
2018	2023–2018	5.1
2019	2024–2019	9

בדקנו את התשואות של קרנות ההשתלמות במסלול הכללי ב־25 השנים האחרונות, והתמונה חד־משמעית:

- **בכל תקופה של 6 שנים** – גם כזו שכללה משברים כמו 2008 או 2022 – התשואה הכוללת הייתה חיובית.
- **התשואה השנתית הממוצעת** לתקופה של 6 שנים עמדה על כ־7%.
- **גם התקופות החלשות ביותר**, למשל 2017–2022, הניבו תשואה ממוצעת של 4.7% בשנה.
- **התקופה החזקה ביותר** (2019–2024) נתנה תשואה של 9% לשנה – מי שנשאר בשוק נהנה מהפירות.

קרן השתלמות – השקעה משתלמת לטווח בינוני

כשלקוח מתלבט אם זה "הזמן הנכון" להיכנס לשוק, חשוב להזכיר:

- **אי אפשר לתזמן את השוק** לאורך זמן.
- **השוק השתנה**: מבנה ההשקעות בקרנות השתלמות כיום שונה מהעבר. החשיפה למניות גבוהה יותר, אך גם רמת ניהול ההשקעות התקדמה – עם יותר פיזור ויותר בקרה.
- **קרן השתלמות היא לא השקעה יומית או חודשית**, אלא לטווח של 6 שנים לפחות.
- **הטבות המס** (פטור ממס רווחי הון) הופכות את הקרן לאפיק יוצא דופן במונחי תשואה נטו למשקיע.
- **בנוסף, הפקדות חודשיות** מפזרות עוד יותר את הסיכון ומנטרלות את השפעת תנודות השוק.





לסיכום

בתקופות כמו עכשיו, כשהשוק כבר רשם עליות חדות, והתחזיות מעורבות – קל לחשוב ש"עדיף לחכות."
אבל ההיסטוריה מלמדת אחרת: החוסכים שנכנסו גם בתקופות כאלה, ונשארו מושקעים לאורך זמן – יצאו מרווחים.
קרן השתלמות היא אחד הכלים היעילים ביותר בישראל לחיסכון לטווח בינוני, במיוחד בזכות יתרונות המס. גם היום, ואולי דווקא היום, זו השקעה משתלמת.

רוצים לשמוע עוד? מוזמנים לפנות אליי

אין לראות באמור לעיל ייעוץ השקעות / ייעוץ פנסיוני ו/או שיווק פנסיוני המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. האינפורמציה המופיעה כאן אינה מהווה המלצה לביצוע או אי ביצוע מהלך כלשהו. מחובתך להתייעץ לפני כל פעולה. מסמך זה מנוסח בלשון זכר אך פונה לנשים ולגברים כאחד

