

מי שחוסך ל-30 שנה צריך למלא את התיק במניות

מודל פשוט של חיסכון לפנסיה המבוסס על נתוני עבר בבורסות העולם מראה שבחיסכון לטווח ארוך מרכיב גדול של מניות בתיק הוא הכרח. בישראל, למרבה הצער, מרכיב המניות נמוך מ-30% | **אלי מלכי**

רוב האנשים משקיעים זמן ואנרגיה בחיפוש אחר בית השקעות שינהל את חסכונותיהם. הרבה פחות מחשבה הם מקדישים, אם בכלל, להרכיב החיסכון שלהם. זו שגיאה נפוצה, משום שלוחות בית ההשקעות הרבה פחות השפעה על התשואה והסיכון מאשר לקביעת הרכב החיסכון – החלטה שנמצאת בידיים של כל חוסך.

בחינה של הרכב החיסכון של הציבור הישראלי מראה שבתי ההשקעות פועלים בדרך כלל בשיטת העדר: רוב מכשירי החיסכון המקובלים לטווח בינוני וארוך מורכבים מ-20%-30% מניות והשאר אג"ח. זהו הרכב הנפוץ ביותר בקרב קרנות ההשקעה תלמות, קופות הגמל וקרנות הפנסיה. לאור חשיבות הרבה של הרכב החיסכון לקביעת התשואה העתידית, חשוב לשאול: האם תיק השקעות שבו 25% מניות ו-75% אג"ח הוא אכן אופטימלי? כדי לענות על שאלה זו בנית מודל שמאפיין שר לחוסכים לקבוע את הרכב החיסכון הרצוי על פי טווח ההשקעה והעדפות הסיכון שלהם. המודל מבוסס על מחקר של פרופ' חווייר אסטרדה מבית הספר לניהול באוניברסיטת ברצלונה. אסטרדה

בתי ההשקעות פועלים לרוב בשיטת העדר: כמעט כל מכשירי החיסכון לטווח בינוני וארוך מורכבים מ-20%-30% מניות והשאר אג"ח. לאור חשיבות הרבה של הרכב החיסכון, חשוב לשאול: האם זהו אכן תיק השקעות אופטימלי?

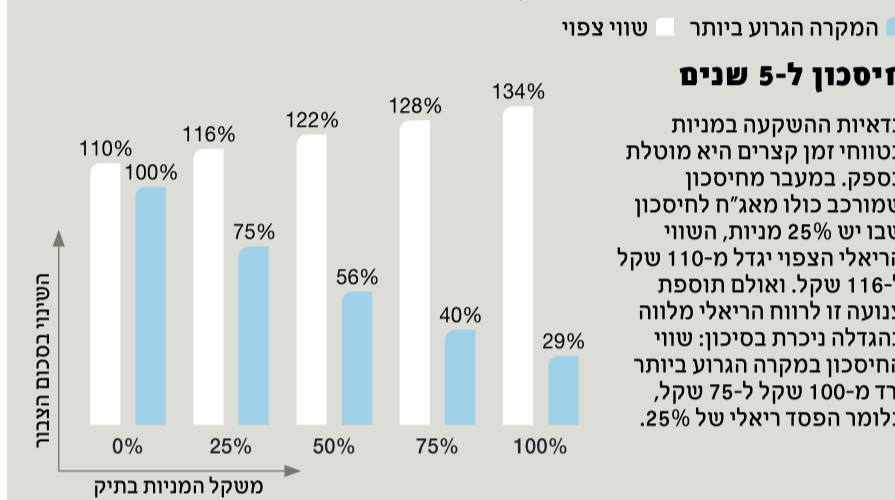
מסקלה פנסיונית

מערכת שמוקמת בימים אלה ותאפשר העברת מידע וכספים בשוק החיסכון הפנסיוני בין כל הגופים המוסדיים הפועלים בו.

אנשים חוסכים כיום בכמה גופים ובכמה תוכניות, בהתאם לחזונו בין מקומות עבודה, ולעתים מאבדים מגע עם חלק מהכספים שחיסכו. המסקלה הפנסיונית, שתחיל לפעול בשנה הקרובה, תאפשר לחוסכים לאתר את הכספים שלהם בהקטנת תעודת זהות וסיסמא, בתהליך פשוט שלא היה קיים עד כה. המסקלה תאפשר לאתר בית קלות גם כספי עיבונות של מתים שבני משפחתם לא ידעו על קיומם.

בר, באג"ח צמודות מדר ממשלתיות או קונצרניות בריוג גבוה.
3. שיעורי התשואה הריאליים הצפויים הם כממוצע: 6% במניות ו-2% באג"ח צמודות.
4. התשואה הריאלית של אג"ח צמודות במקרה הגרוע ביותר היא 0%.
המודל מציג את השווי הריאלי הצפוי של 100 שקל שיושקעו בכל אחד מהתיקים, במקרה ה"ס ביד" (לפי התשואות הצפויות) ולפי "המקרה הגרוע ביותר", בהתאם לממצאים האמפיריים מהעבר. באופן זה ניתן לבחון את היחס בין הרווח הצפוי להפסד המרבי, בהתאם לטווח החיסכון שרצוי לחוסך.
הכותב הוא יועץ כלכלי ועורך אתר INBEST, המציע קופות גמל, קרנות השתלמות ותיקי השקעות בניהול בית ההשקעות הסיאריים

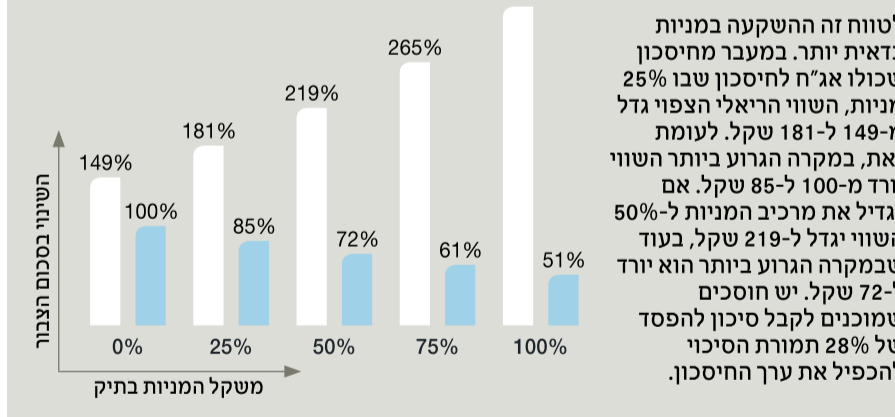
לריצות ארוכות כדאי לקחת מניות



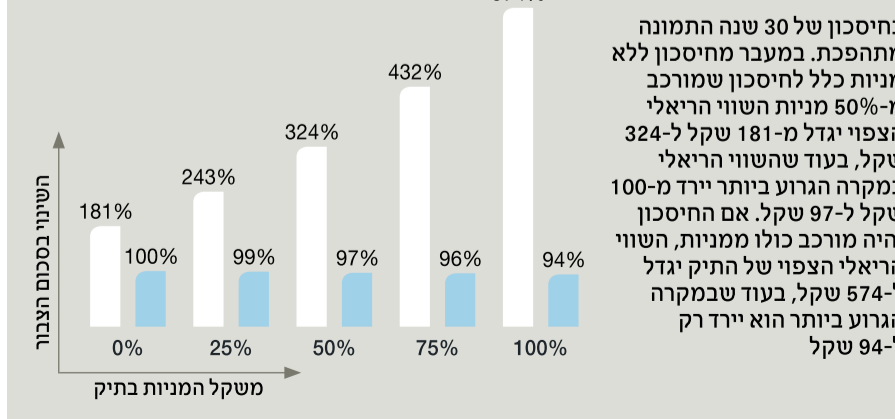
חיסכון ל-10 שנים



חיסכון ל-20 שנה



חיסכון ל-30 שנה



בחינת הרכב החיסכון של הציבור הישראלי מראה שבתי ההשקעות פועלים לרוב בשיטת העדר: רוב מכשירי החיסכון לטווח בינוני וארוך מורכב מ-20%-30% מניות והשאר אג"ח. לאור חשיבותו הרבה של הרכב החיסכון, חשוב לשאול: האם זהו אכן תיק השקעות אופטימלי?