



אזהרה משפטית - דיסקליימר

EDEN
CREATING VALUE

- אין באמור לעיל המלצה לקנות, למכור או להחזיק נייר ערך כלשהו או לבצע פעולה כלשהי.
- לפני ביצוע פעולה פיננסית כלשהי יש להתייעץ עם מומחה.
- במידה ומזכרים ניירות ערך, יש להניח שיש לנו ולשותפיות אותן אנו מנהלים פוזיציה גדולה ואינטרס אישי גדול בכל הניירות המוזכרים.
- אנו עשויים למכור או לקנות כל אחד מהניירות המוזכרים ללא הדעה מראש.
- איננו יועץ השקעות, יועץ מס, ר"ח או ע"ד.
- לפני כל פעולה פיננסית כלשהי יש להתייעץ עם מומחה בתחום שיתאים את ההשקעה למשקיע
- מצגת זו לא מהווה ולא מיועדת להוות הצעה לציבור לפי סעיף 15א(א) או 4(א) לחוק ניירות ערך.
- המציג אינו מתכוון למכור ניירות ערך למשקיעים שמספרם עולה על שלושים וחמישה.
- מכירת יחידות השתתפות בשותפות תיעשה למשקיעים אשר מספרם אינו עולה על שלושים וחמישה בסך הכל והליך בחירתם יקבע על פי שיקול דעתו הבלעדי של השותף הכללי.
- כל התשואות, אם מוצגות, הינן תשואות עבר ואינן מייצגות או מבטיחות תשואות עתידיות כלשהן.
- כל המידע המוצג אינו מתיימר להיות שלם או תקין, לא מיועד שישתמכו עליו ועלול להכיל טעויות. הנתונים המוצגים שואפים להיות נכונים לזמן המצגת ואין במונח המציג או החברה לעדכן מידע זה בעתיד.

© 2024 Eden G.P Funds, Ltd. ALL RIGHTS RESERVED



- אסף נתן
- מנהל את קרן הגידור עדן דיסקברי
- נשוי לשרון, אב לשלושה ילדים מקסימים
- השכלה (לא שזה משנה):
- תואר בהנדסת חשמל בהצטיינות נשיא מהטכניון

■ תואר שני במנהל עסקים בהצטיינות מאוניברסיטת רייכמן, התמחות במימון ו-Fixed income, תוכנית רוטשילד קיסריה

■ בשוק ההון 18 שנים

היום נדבר על:

E D E N
CREATING VALUE

השקעה במדד

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

S&P 500 ETF Components

This list shows the Holdings of the SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY).

#	Company	Symbol	Portfolio%	Price	Chg.
1	Microsoft Corp.	MSFT	7.38%	▲ 405.77	1.48
2	Apple Inc.	AAPL	6.86%	▲ 221.55	1.28
3	Nvidia Corp.	NVDA	6.52%	▲ 128.28	5.61
4	Amazon.com Inc.	AMZN	3.96%	▼ 197.59	-2.41
5	Meta Platforms, Inc. Class A	META	2.41%	▲ 509.96	0.46
6	Alphabet Inc. Class A	GOOGL	2.35%	▲ 185.82	0.58
7	Alphabet Inc. Class C	GOOG	1.97%	▲ 187.39	0.78
8	Berkshire Hathaway Class B	BRK.B	1.59%	▼ 405.77	-1.33
9	Eli Lilly & Co.	LLY	1.56%	▼ 898.10	-8.61
10	Broadcom Inc.	AVGO	1.56%	▲ 1,729.22	71.74
11	Tesla, Inc.	TSLA	1.39%	▲ 246.39	15.13
12	JPMorgan Chase & Co.	JPM	1.30%	▼ 208.69	-0.14
13	Exxon Mobil Corporation	XOM	1.11%	▼ 114.76	0.58
14	UnitedHealth Group Incorporated	UNH	0.99%	▼ 489.89	-8.35
15	Visa Inc.	V	0.91%	▲ 268.99	0.76
16	Procter & Gamble Company	PG	0.84%	▼ 163.83	-0.07
17	Costco Wholesale Corp.	COST	0.82%	▲ 862.66	3.30
18	Mastercard Incorporated	MA	0.79%	▲ 448.18	3.53
19	Johnson & Johnson	JNJ	0.78%	▼ 145.69	-0.34

מהו מדד?
E D E N
CREATING VALUE

ת"א-125

הרכב מדד

תאריך: 04/07/2024
מחיר: 1,210,313.21
שינוי: +1.58%
מחיר יעד: 1,992,251

שם	סמל	סו' נ"ע	חזק	משקל (%)	מחיר	שינוי	מחיר יעד
מיקרוסופט	MSFT	7.38%	405.77	1.48	405.77		
אפל	AAPL	6.86%	221.55	1.28	221.55		
ניבדיה	NVDA	6.52%	128.28	5.61	128.28		
אמזון	AMZN	3.96%	197.59	-2.41	197.59		
מטא	META	2.41%	509.96	0.46	509.96		
אלפאבט	GOOGL	2.35%	185.82	0.58	185.82		
אלפאבט	GOOG	1.97%	187.39	0.78	187.39		
ברקשייר	BRK.B	1.59%	405.77	-1.33	405.77		
לילי	LLY	1.56%	898.10	-8.61	898.10		
ברודקום	AVGO	1.56%	1,729.22	71.74	1,729.22		
טסלה	TSLA	1.39%	246.39	15.13	246.39		
ג'פ מורגן	JPM	1.30%	208.69	-0.14	208.69		
אקסון	XOM	1.11%	114.76	0.58	114.76		
אונדהלטה	UNH	0.99%	489.89	-8.35	489.89		
ויזה	V	0.91%	268.99	0.76	268.99		
פרוקטר	PG	0.84%	163.83	-0.07	163.83		
קוסטו	COST	0.82%	862.66	3.30	862.66		
מאסטרקארד	MA	0.79%	448.18	3.53	448.18		
ג'ונסון	JNJ	0.78%	145.69	-0.34	145.69		

- מדד (או "אינדקס") הוא כלי סטטיסטי המשקף את הערך המשוקלל של קבוצת מניות, כאשר משקל המניה נקבע עפ"י שווי שוק ערכו של המדד משתנה כאשר המניות שאותן הוא מייצג משתנות במחירן
- למשל, כאשר מיקרוסופט עולה 10%, מדד ה S&P 500 יעלה בכ-0.738%, וכאשר טבע עולה 10%, מדד תל אביב 125 עולה 0.605%



מהי השקעה במדד? **E D E N**
CREATING VALUE

■ בהשקעה במדד המשקיע יקבל את התוצאות המשוקללות של המניות המרכיבות את המדד

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

- השקעה במדד היא רכישה של כל המניות שאותן המדד מייצג לפי משקלן היחסי
- לרוב, השקעה במדד מתבצעת על ידי תעודת סל
- תעודת הסל היא מכשיר "פסיבי" כי היא מאפשרת למשקיע לא לעשות דבר ולקבל את תוצאות המדד
 - במידה ויש שינוי במדד, תעודת הסל תתאים את האחזקות
 - המשקיע לא צריך לעשות דבר
- בהשקעה במדד המשקיע יקבל את התוצאות המשוקללות של המניות המרכיבות את המדד

מהי השקעה פסיבית? E D E N
CREATING VALUE

- השקעה פסיבית היא השקעה שמטרתה לקבל את תשואת המדד
- החלטה אחת

Active vs. Passive Investing

קל!

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

- היא נבדלת מהשקעה אקטיבית בכך שהמשקיע אינו קונה ומוכר מניות, אינו קורא דוחות של חברות, אינו מנסה לנתח חברות, אינו בעל דיעה אם מניה זולה או יקרה, אם השוק זול או יקר, הוא אינו מנסה לחזות איזו מניה תעלה ואיזו תרד, אינו מתחשב בשיקולי מאקרו, מיקרו, מלחמות או מגיפות, וכו'.
- לכן, היא נקראת פסיבית – המשקיע לא עושה דבר, פרט להחלטה אחת – לקנות את המדד

מהי השקעה פסיבית? E D E N CREATING VALUE

- מהו התנאי ההכרחי להשקעה פסיבית?
- כל הסטטיסטיקות על מדדי ההשקעות נגזרות מהנחה שהמשקיע פסיבי.
- במידה ומכרתם מכל סיבה שהיא, גם אם רק ליום אחד או לשנה אחת, אתם כבר לא משקיעים פסיביים, אלא סוג אחר – סוחרים, משקיעים אקטיביים, מומנטום, וכל הסטטיסטיקות לא חלות עליכם.
- עובדה*: רוב מנהלי ההשקעות לא מצליחים לנצח ("להכות") את המדד לאורך זמן
- מבקש שתזכרו את הכובית

תשקיע במדד – תהיה עשיר, זה קל!!

כן?

לא!

כמה זה קל להשקיע במדד? EDEN

CREATING VALUE

- קל – זה לא.
- השקעה במדד היא לא פשוטה ומצריכה יכולות מנטליות ונפשיות שאין למרבית האוכלוסייה.
- נראה מה היא דורשת מהמשקיע, וכל אחד יוכל להחליט בעצמו.

- נניח שאתם עובדים באנבידיה ומכרתם שני מיליון דולר באופציות.
- אתם מעוניינים להשקיע את הסכום הגדול פסיבית כי שמעתם שרוב מנהלי ההשקעות לא מנצחים את המדד.
- באיזה מדד תבחרו?

מדד מניות B	מדד מניות A	
12.5%	150%	תשואה בעשר השנים האחרונות
1.2%	9.6%	תשואה שנחית ממוצעת בעשור
צומחת בקצב של 2.71%	צומחת בקצב של 4.5%	כללת המדינה
0.8%	2%	צמיחת האוכלוסייה
85%	80.9%	יחס חוב / תוצר של המדינה

- איך בחרתם?
- מהו הפרמטר החשוב לדעתכם?

- באפט אומר שבעולם העסקים, הראי האחורי תמיד בהיר יותר מהשמש הקדמית.
- בעולם ההשקעות, מספר עצום של משקיעים נוהגים כשהם מסתכלים בראי האחורי.

- בדוגמא שלנו:
- מדד A - תל אביב 125
- מדד B - S&P 500
- בתאריך: 31 בדצמבר 2010.

לעיתים כשנוהגים בעזרת הראי האחורי, עושים תאונה...

E D E N
CREATING VALUE

▪ בעשור העוקב:

▪ מדד A הנבחר - תל אביב 125 - עלה 2.5% בשנה במוצע או 28.1% בכל התקופה

▪ מדד B - S&P 500 - עלה 13.7% במוצע בשנה או 260% בכל התקופה

▪ **אופס! בחרנו לא נכון!**

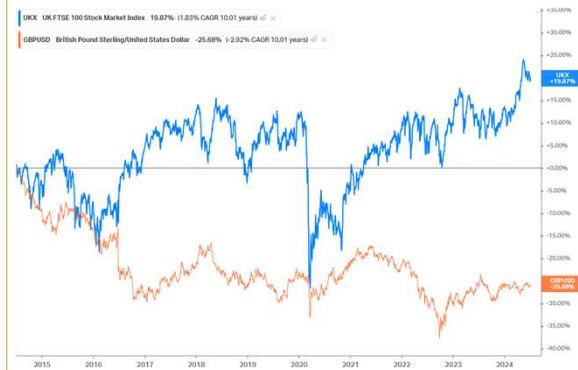
▪ אין קשר בין שגשוג המדינה או כמעט כל פרמטר כלכלי אחר לבין תוצאות שוק המניות שלה

▪ אתם לא לבד. מסתבר שאם בחרתם בשנת 2010 (או בכלל בעשר השנים האחרונות) כמעט כל מדד בכוכב, קיבלתם תוצאה מאוד מפתיעה:

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE



המדד הבריטי בתשואה שלילית
דולרית של -1% בממוצע בעשר
שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE



■ המדד הבריטי בתשואה של 1.34% דולרית שנתית בעשרים שנה

■ מצטבר סביב 40% תשואה כוללת בעשרים שנה

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE



■ המדד הגרמני בתשואה שנתית דולרית של 4% בעשר שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE

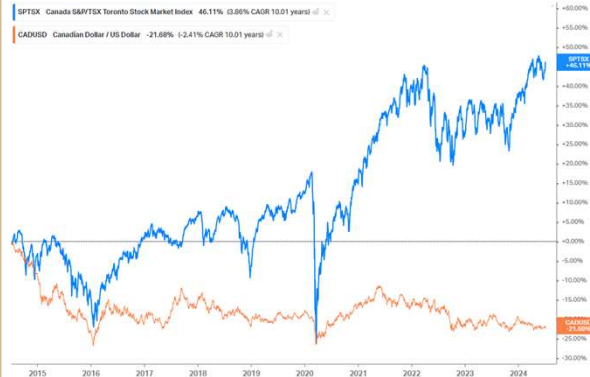


■ המדד הסינגפורי בתשואה דולרית שלילית של -0.2% שנתי בעשר שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE

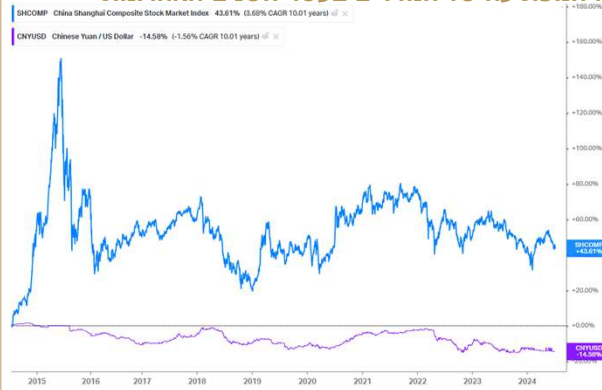


■ המדד הקנדי בתשואה דולרית של 1.4% בשנה בעשר שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE

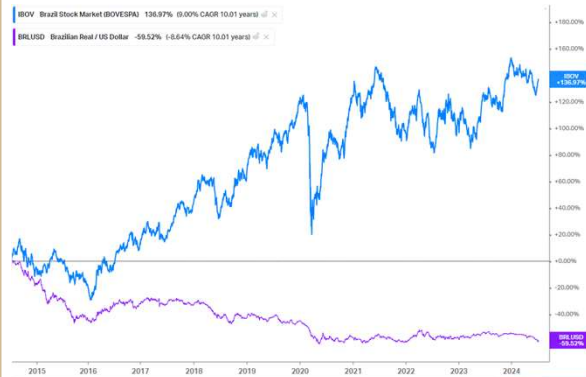


המדד הסיני בתשואה דולרית של 2% בשנה בעשר שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE

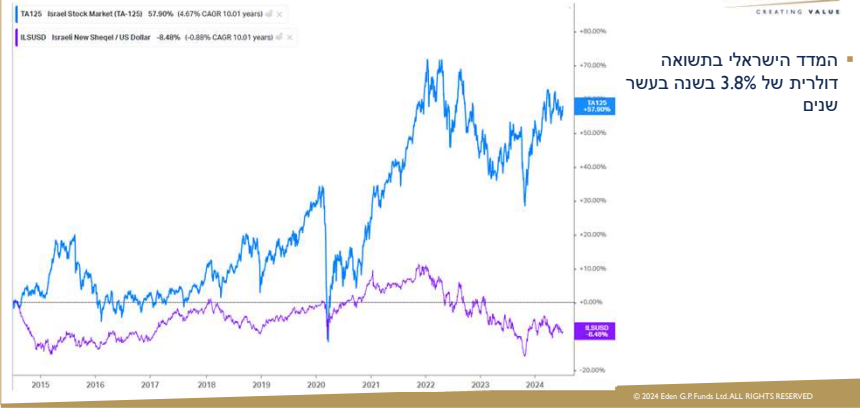


■ המדד הברזילאי בתשואה דולרית של 0% בשנה בעשר שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE



התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE

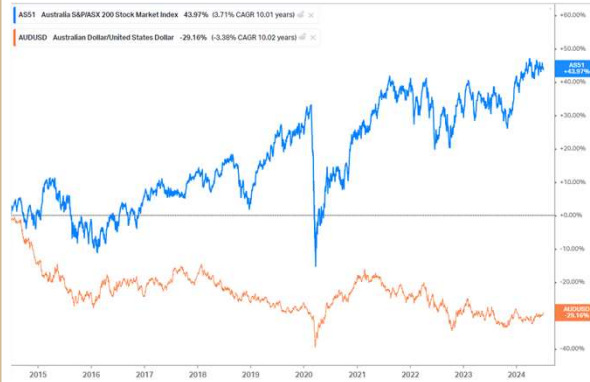


■ המדד ההונג-קונג בתשואה דולרית שלילית של -2.7% בשנה בעשר שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE

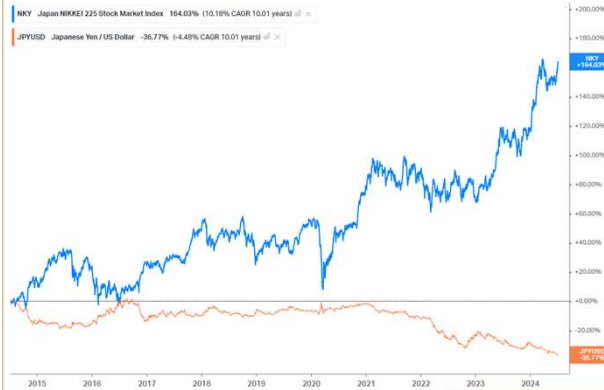


■ המדד האוסטרלי בתשואה דולרית אפסית של 0.3% בשנה בשנה בעשר שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE

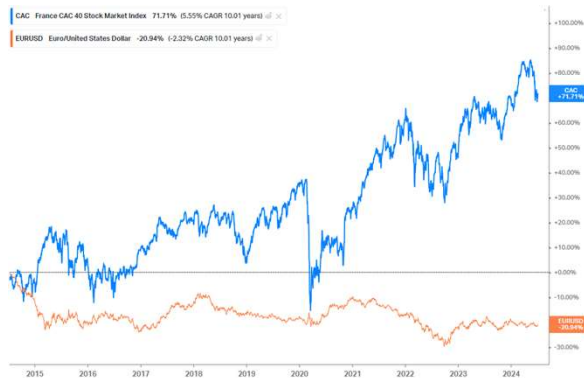


■ המדד היפני, שכולם מדברים עליו ואיך הוא מתפוצץ, בתשואה דולרית של 5.5% בעשר שנים, ואתם לא רוצים לראות איך נראות 20 ו 30 שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

התשואה המפתיעה של המדדים בעשר השנים האחרונות

E D E N
CREATING VALUE



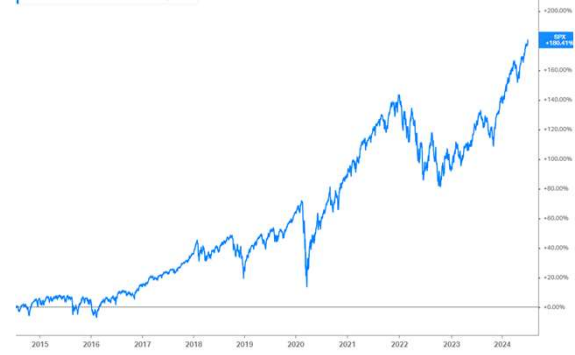
המדד הצרפתי בתשואה דולרית של 3.2% בעשר שנים

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

אז מה עולה? EDEN

CREATING VALUE

SPX: S&P 500 180.41% (10.95% CAGR 10.01 years)

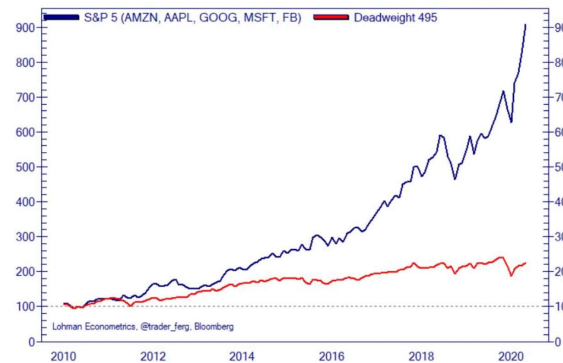


■ אם (כמעט) כל המודדים בעולם לא עולים, מה כן עולה?

© 2024 Eden G.P Funds, Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

אך למדד ה S&P 500 יש לאחרונה בעיית השמנה...

E D E N
CREATING VALUE



■ למדד יש 495 ק"ג משקל עודף

Lohman Econometrics, @trader_ferg, Bloomberg

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

אז מה זה אומר "השקעה במדד"?

EDEN
CREATING VALUE

- לכן, כשמדברים על השקעה במדד כיום, מתכוונים "תכלס", להשקעה במדד בודד – יחיד – הנסד"ק.
- לפני עשור זה היה מאוד נכון לקנות את הנסד"ק והחברות שבו. האם מה שהיה נכון לפני עשור, נכון גם כיום?
- כיום, חברות מהנסד"ק מהוות מעל 35% ממדד S&P500, לא מן הנמנע שבשנים הקרובות שני המדדים יהיו דומים זה לזה יותר ויותר
- כיום, "פיזור על ידי מדד" אינו נכון כבעבר
- 6 החברות הגדולות במדד, מתוך 500 חברות, שוקלות 32% מסך המדד
- 7 החברות הגדולות בנסדק שוות מעל 16 טריליון דולר, כאשר ה GDP של העולם הוא פחות מ 100 טריליון דולר.
- עוד כמה הן תוכלנה לעלות? האם הביצועים של העבר יחזרו גם בגדלים כאלה?

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

כמעט כל מדד שעלה בכוכב מרוכז ב 7 החברות הנפלאות שהן בעצם חלק בלתי נפרד ממדד הנסדק. גם המדד העולמי MSCI WORLD הוא תכלס תאום לא זהה של ה 500P&S עם חפיפה כמעט מושלמת וגם הוא מרוכז בסדק, אין באמת הבדל ביניהם, רק שהמדד העולמי "קצת יותר מדולל" על ידי מניות בעולם במדדים שלא זזים במדד העולמי 1430 חברות, 10 הראשונות תופסות מעל 25% מהמדד והן קופי של ה SPY שהוא קופי של ה QQQ

קצת סטטיסטיקה – מבט לאחור

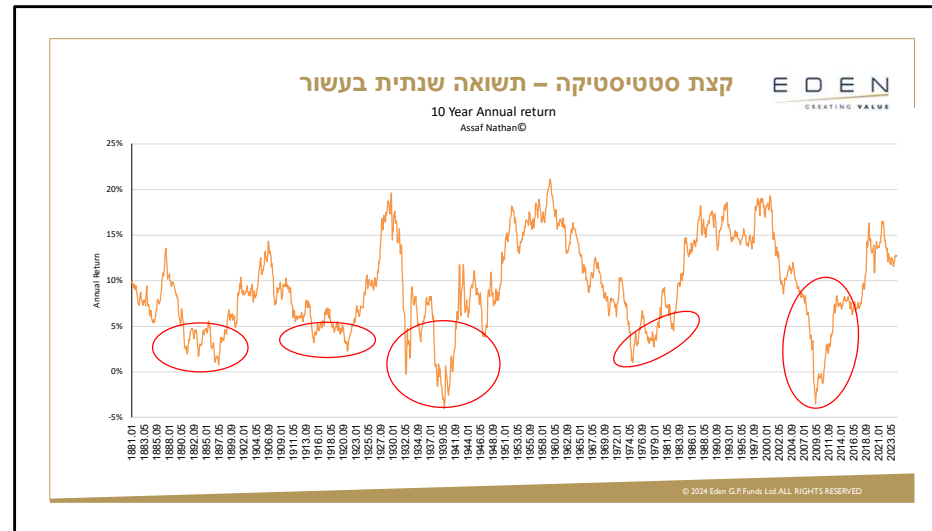
E D E N
CREATING VALUE

▪ כל הסטטיסטיקות של המדד, והעובדה שהמדד מנצח את רוב מנהלי ההשקעות, נגזרות ממבט לאחור. אז הבה נתבונן קצת לאחור.

▪ לפי הנתונים של פרופ' רוברט שילר מפרינסטון, שאסף את נתוני המדד מ 1871, חישובי 1722 עשורים מאז.

Length of Investment	10Y	20Y	30Y	40Y
Average Return	9.4%	9.3%	9.4%	9.5%
Median Return	8.9%	8.2%	9.9%	10.1%
Maximum Return	21.2%	17.9%	14.3%	13.2%
Minimum Return	-4.0%	2.0%	3.6%	4.9%
STDEV	4.9%	3.2%	2.1%	1.9%

▪ אפשר לראות שהמדד לא תמיד עולה. אפילו ה S&P 500, שעולה באופן יחסית עקבי כבר מעל 150 שנה, חווה תקופות ארוכות מאוד של תשואה בינונית.



תקופות מחזוריות מאוד ארוכות (לעיתים 15 שנה) של תשואות מתחת ל 5% בשנה, בתנודתיות גבוהה האם העתיד שונה? בגלל AI?
טוב לפני כמה שנים יכולנו לומר בגלל ענן ולפני זה בגלל SAAS ולפני זה בגלל האינטרנט בכלל ... האינטרנט אכן שינה את העולם אבל היתה בועה ענקית באמצע ומשבר עצום של 2008
בתחילת המאה העשרים המציאו את הרכב ששינה את החיים של האנשים ועדיין היו תקופות רעות גם המצאת הטלפון לא מנעה תקופות רעות המצאת האנטיביוטיקה... המצאות לא מונעות תקופות רעות בשוק

קצת סטטיסטיקה – מה יקרה בחזרה למוצע?

E D E N
CREATING VALUE

- העשור שהחל בשנת 2020 ומסתיים בסוף 2029, החל מאוד "חזק".
- התשואה השנתית עד עתה היא 83% מתחילת 2020, או תשואה שנתית ממוצעת על פני 4.5 שנים של 14.5%.
- מדובר בערך מאוד גבוה – מעל סטיית תקן אחת מהמוצע הרב שנתי (הסתברות לכזה אירוע – פחות מ 15%).
- אם חלילה וחס, העשור הזה יסתיים כעשור "מוצע" (~70% סיכוי), בחמש השנים הבאות המדד יתן 3.9% שנתי.
- ואם חס וחלילה, נסיים את העשור הזה מתחת למוצע, נניח 7% שנתי, לא משהו בלתי סביר, התשואה השנתית ל 5.5 השנים הבאות תהיה פחות מ-0% בשנה.

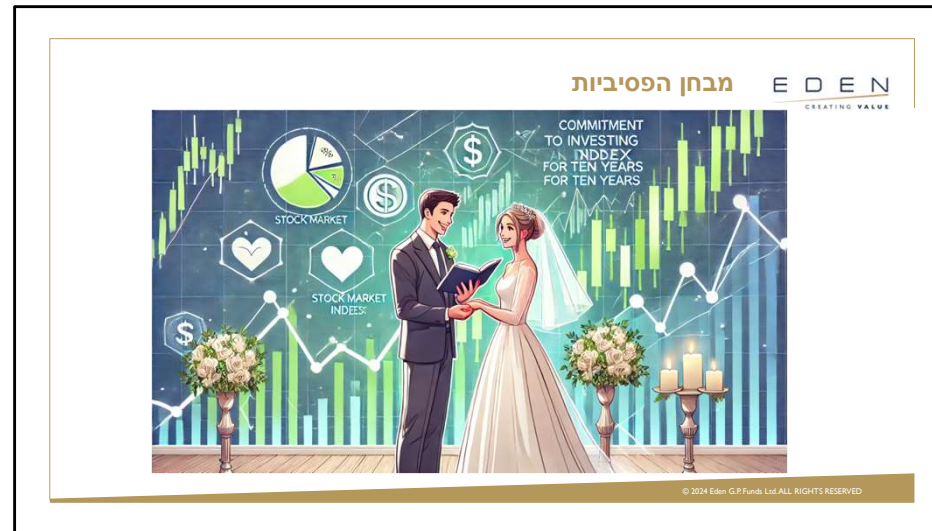
המבחנים שנעמוד בהם

E D E N
CREATING VALUE

- כבר בדוגמא הקודמת אפשר היה לראות שאני רומז שישנן תקופות לא קלות למשקיעים במדד.

- ישנן תקופות ארוכות מאוד, שנים רבות, של תשואה אנמית ביותר, סביב תשואת אג"ח ופחות, בתנודתיות חריפה.
- דווקא כשהתשואה של המדד נמוכה, התנודתיות חריפה ביותר, מה שמציג מבחן רציני למשקיעים

- מי שמשקיע את כל הונו במדד, או שמתייחס למדד בתור חלופה, יעבור מספר מבחנים:



- כמה מכם מוכנים להתחייב, כמו מתחת לחופה – להתחתן עם המדד ולהחזיקו לפחות עשר שנים?
- השקעה במדד היא סטטיסטית, ופחות מעשר שנים אין מובהקות לתוצאה



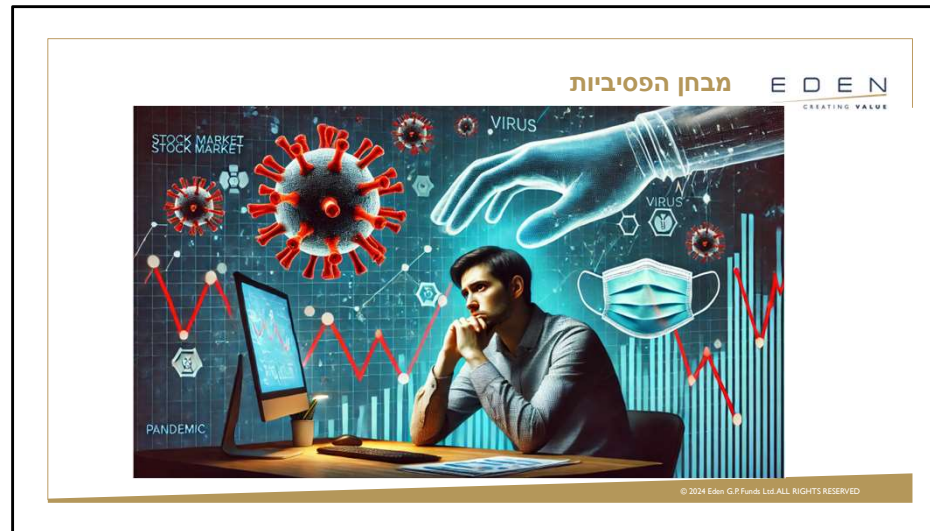
- האם אתם מוכנים להחזיק את ההשקעה שלכם במדד, כאשר יש מדד אחר, שבו לא בחרתם, והוא בתשואה גבוהה מאוד ביחס אליכם?
- האם יתעוררו בכם ספקות?
- מה אם לא בחרתי נכון?
- אולי אני "אחליף"?



האם אתם מוכנים להחזיק את המדד כאשר אתם מורווחים יפה, והעיתונים צועקים שיש בועה והשוק צריך לרדת 50%, ויתכן וכל הרווח שלכם יעלם?



האם אתם תוכלו להחזיק את המדד גם אם מתחילה מלחמה או אפילו מלחמת עולם, והמדד צולל עשרות אחוזים?



מה יקרה במקרה של מגיפה, תוכלו להחזיק?
(כמה מכם מכרו את התיק בקורונה? יש לא מעט... אפילו מוסדיים עשו את זה)

E D E N
CREATING VALUE

מבחן האכזבה המתמשכת

- אם החזקה של המדד דומה לחתונה, אז העשור+ האחרון היה חתונה מהסרטים.
- האם זה תמיד כך? אבל לא תמיד חתונה היא כה מוצלחת. האם תהיו מוכנים להחזיק את המדד חמש שנים שבהן התשואה המצטברת היא 10%, פחות מהאינפלציה, ולא למכור?
- האם אתם מוכנים לספוג עלבונות מחברים שלכם שעושים כסף בקריפטו, נדל"ן, ושאר דברים, כאשר ההשקעה שלכם במדד, לאורך שנים, מניבה תשואה עלובה?
- בשנת 2003 לאחר פיצוץ בועת הדוט קום המדד צלל 30%. נניח ואתם שמחים וקונים אחרי פיצוץ הבועה "בהנחה" משמעותית. משנת 2003 ועד 2013 תשואת המדד על פני עשר שנים היתה 30%, פחות מ 3% בשנה.
 - באמצע, הייתם מורווחים 40%
 - לאחר מכן מופסדים 40%
 - ומסיימים מורווחים 30%

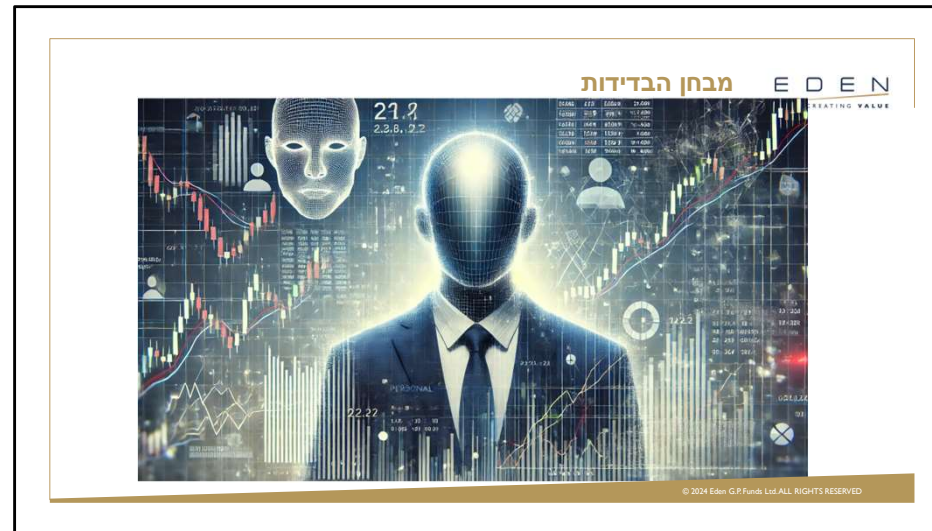
© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

- אם החזקה של המדד דומה לחתונה, אז העשור+ האחרון היה חתונה מהסרטים. אבל לא תמיד חתונה היא כה מוצלחת. האם תהיו מוכנים להחזיק את המדד חמש שנים שבהן התשואה המצטברת היא 10%, פחות מהאינפלציה, ולא למכור?
- האם אתם מוכנים לספוג עלבונות מחברים שלכם שעושים כסף בקריפטו, נדל"ן, ושאר דברים, כאשר ההשקעה שלכם במדד, לאורך שנים, מניבה תשואה עלובה?
- לאחר פיצוץ בועת הדוט קום המדד צלל 30%. נניח ואתם שמחים וקונים אחרי פיצוץ הבועה, בשנת 2003 "בהנחה" משמעותית. משנת 2003 ועד 2013 תשואת המדד על פני עשר שנים היתה 30%, פחות מ 3% בשנה.
 - באמצע, הייתם מורווחים 40%
 - לאחר מכן מופסדים 40%
 - ומסיימים מורווחים 30%

אם בארזים נפלה שלהבת, מה יגידו איזובי הקיר?



- כשקונים מדד, לא יודעים איך יראה העשור הבא, בדיוק כפי שכשמתחתנים, לא יודעים איך יראו חיי הנישואין.
- כ 44% מהזוגות מתגרשים.
- להתגרש זו משימה קשה מאוד, וארוכה מאוד.
- גרושין קורים לאחר שמגלים שבן / בת הזוג אינם מתאימים לנו עוד, וכשאנו מוכנים לשלם מחיר אישי גבוה.
- אם לקנות מדד דומה לחתונה, מהו המחיר בלמכור את המדד?
- מה ההסתברות שניכשל?



- השקעה במדד היא אנונימית – אין מנהל השקעות שאפשר לכעוס עליו שפישל, אין לה פנים, אין לה רגשות, היא אנונימית לחלוטין.



- מלכתחילה, השקעה במדד נעשית כי אמפירית גילו שזה עובד לאורך זמן (אך ראינו שזה לא עובד במקומות אחרים בעולם) והיות והיא עבדה בעבר.
- אך האם העבר הוא חיזוי טוב לעתיד? האם יש ערובה להצלחה?



- בתקופות קשות – "בדד אלך, גם תפילה אין לי"
- נניח שהשקעתם 5 מיליון שקלים במדד ואחרי חמש שנים ולאחר תנודתיות נוראית של 30-40% בשנה, התשואה המצטברת שלנו היא 10%. הרווחנו חצי מיליון שקל, בקושי מעל האינפלציה. חבר שלנו עשה בחמש שנים 2 מיליון שקל בנדל"ן ביוון והבן עשה 450 אלף שקל בקריפטו בתוך 6 חודשים.
- האם לא יתעוררו הרהורי כפירה?
- עם מי נדבר?
- בפני מי נתלונן?
- מי יחזיק לנו את היד ויגיד "יהיה בסדר"?

- אין אופק בהשקעה במדד.
- אין הבטחות.
- אין חזון.
- אין שאיפה.
- אין חלום שאפשר להתלות בו.
- אין הנהלה שתגיד "בשנת 2028 נרוויח פי X ממה שאנו מרויחים כיום".
- אין ציפיה ואין למה לצפות.
- אין שליטה.
- בשעות הקשות מנסים להזכר - למה זה עובד?
 - כי הספר אומר שזה עובד וזה עבד פעם?
 - יש פה עניין של אמונה, לבד בחושך - האם יש בכך מספיק אמונה?
 - אולי המדד יפסיק לעבוד כמו אחרים? יש לי שנות חיים מיותרות להשאר ולבדוק?
- למרבית האנשים קשה מאוד להתמודד עם הלבד הזה.
- "כמה שנים נותר לי לחיות? האם יש לי עשור לבדוק האם זה עובד?".

השקעה במדד או בעזרת מנהל השקעות? E D E N

CREATING VALUE

- לא כולנו בנייים לקבל את תשואת המדד, גם אם תעודת הסל זמינה לנו ובמרחק קליק.
- היתרונות בהשקעה במדד ברורים
 - על החסרונות דיברנו
- החסרונות בבחירה במנהל השקעות / מנהל קרן:
 - לא ידוע אם ינצח את המדד גם אם ניצח בעבר, וגם אם לא
 - הסיכויים לנצח את המדד לרעתנו
- היתרונות:
 - השקעה עם פנים, אופי וסיסטמה שאפשר להבין
 - אפק, חזון, יש עם מי לדבר
 - יש מי שיחזיק לנו את היד בזמנים קשים וימנע טעויות
 - יותר קשה "למכור" / "לתזמן" / "לברוח"
 - הסבירות לקבל את תשואת מנהל ההשקעות מאוד גבוהה

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED

- כיום, השקעה במדד היא פופולרית מאוד, אך צריך לזכור שאנחנו אחרי 15 שנים יוצאות דופן, נראה "קל" – זה לא!
- החברות שהטיסו את המדד ב15 השנים האחרונות כבר גדולות מאוד ומאיימות להתדפק על תקרת הזכוכית של העולם.
- העבר אינו מייצג את העתיד, ומדד בוחרים על סמך העבר.
- השקעה במדד היא קשה כמו השקעה אחרת ואולי אף יותר, למרות שכיום זה נראה קלי קלות.
- כשאתם באים לבחור השקעה במדד, התבוננו בראי וחישובו על המבחנים שתעברו בעשורים הקרובים.
 - זיכרו שטעות עשויה להיות מאוד יקרה – זמננו על הכוכב קצוב!
 - רוב האנשים לא יתמודדו בהצלחה עם המבחנים שהצגנו
- לגורם האנושי, ולמזל, תפקיד מרכזי בהשקעה במדד

WE WOULD LOVE TO GET IN TOUCH

E D E N
CREATING VALUE



Nathanael Dreyfuss
+972 54 202 64 94
nat@eden-funds.com



Assaf Nathan
+972 544 286 386
assaf@eden-funds.com



Yaniv Uliel
+65 8699 3860
yaniv@eden-funds.com

© 2024 Eden G.P Funds Ltd. ALL RIGHTS RESERVED