טור אורח • האם קרנות אירוניות באמת משתלמות יותר למשקיע הקצה ב-S&P 500? על הטרנד הבוער בקרב המשקיעים הישראלים

רבים ממליצים על הקרנות האירוניות, אבל בחינה של העובדות בעדות מוצר ההשקעה הפופולרי ביותר – S&P 500 – מצינה את הנושא באור חדש

15 שמירה

בורסת תל אביב. יותר מ-50% מהנכסים המנוהלים בקרנות פסיביות בברזיה הקומוניסטית, העוקבות אחר מדדי מניות זרים, השקיעו ב-S&P 500

צילום: אייל טואג

אלעד שפר
25 בינו׳ 2024

לצד עליית הקנון הכספית עבור המשקיע הפרטי, אפיק ההשקעה הבולט ב-2023 היה מדד S&P 500 באמצעי ההשקעה השונים: באופן ישיר או באמצעות מכשירים פיננסיים כמו קופת גמל להשקעה ומסלולי חיסכון לפנסיה. בקרב המשקיעים הפרטיים, נכון לסוף 2023, יותר מ-50% מהנכסים המנוהלים בקרנות פסיביות בברזיה המקומית, העוקבות אחר מדדי מניות זרים, השקיעו במדד S&P 500 (5203.58 **-0.28%**), בין אם בקרנות מחקות, קרנות סל ישראליות או קרנות סל זרות.

הקרנות הזרות, ובפרט הקרנות האירוניות, הצינו מגמת גידול של 30% בנתח שוק לעומת 2022 ונדמה שהן נהפכות לפופולריות יותר. השאלה המתבקשת היא – איזו מהקרנות עשויה להיות עדיפה עבור משקיע הקצה?

מהיתרונות המרכזיים שמיוחסים לקרנות האירוניות היא ההשקעה מחדש של הדיווידנדים במס נמוך יותר – 15% עבור נכסים אמריקאיים (בישראל שיעור המס הוא 25%). בכך המשקיעים חוששים שבמוסף למס רווחי הון של 25%, התשואה שלהם על הדיווידנדים תיפגע, דבר שישתקף בתשואה נמוכה יותר. אבל למעשה, התשואה לא רק שאינה מושפעת, אלא לעתים נמוכה יותר משל הקרנות המחקות

בעוד שהנכסים הישראליים, משום שהן לא משקיעות בנכס הבסיס אלא בנגזרת של הנכס.

- שנת S&P 500: מה שכדאי לדעת על המדד שכבש את הישראלים | איתי פת-יה
- הקרנות האלה מחקות את אותו מדד – או למה הביצועים שלהן כאלה שונים? | איתי פת-יה

התשואה נטו למשקיע אינה היתרון היחיד של הקרנות המחקות הישראליות. תשובה לשאלה פופולרית הנשאלת על ידי משקיעים רבים, "כיצד הרווח שלי הוא רק 5% אם המדד עלה ב-10%?" טמונה בחשיפה של הקרנות הזרות לשער הדולר, כך שאם המדד עלה ושער הדולר ירד – גם התשואה תושפע בהתאם, ולהפך.

קרנות מחקות, כמו גם קרנות סל ישראליות, ניתן לרכוש עם חשיפה או בנטרול החשיפה למטבע, לפי שיקול דעת המשקיע הכרצי. מדובר ביתרון משמעותי לקרנות הישראליות על ידי משקיעים רבים, "כיצד בביצועי המדד כפי שהם ולא להיות מושפע מתנודות שערי הדולר.

גם דמי הניהול של קרנות סל עם בסיס מס באירלנד לעומת קרנות נאמנות ישראליות הן שיקול מרכזי בבחירה בין קרן זרה לישראלית. אמנם בקרנות סל ישראליות דמי הניהול נוטים להיות גבוהים יותר בממוצע מבקרנות זרות, אך בקרנות ישראליות מחקות S&P 500, דמי הניהול הם 0% לרוב, ובדרך כלל לא נגבים מ-0.2%, לעומת קרנות הסל הזרות, שבהן דמי הניהול נמוכים מ-0.1% – הבדל זניח מבחינת התשואה.

- פרסומת -
אלעד
אקסלנס קרייד
הפינקס בית השקעות
אבל לא יזיק
גם גב שנותן לך
קורס מסחר
עצמאי חינם.
הבית הנכון להשקעות שלך
לפרטים >
אלעד

משקיעים רבים חוששים שדמי הניהול הנמוכים הם דרכן של הקרנות למשוך אליהן משקיעים והלעלות לאחר מכן את דמי הניהול, אך בשוק תחרותי על המחקה בעבור המדד הפופולרי ביותר בעולם, ותוך היכרות החברות המנהלות עם האלטרנטיבות הקיימות בחו"ל – הן יוכסו לפני שיעלו את דמי הניהול באופן דרמטי, דבר שניתן לעשות במילא רק פעם בשנה. אחד הדברים החשובים בפלטפורמות מסחר היא שקיפות מוחלטת עם המשקיעים בנושא זה, כמו גם עירנות של המשקיעים לשינויים בדמי הניהול בכל תחילת שנה.

משקיע מתחיל עלול להיות מבולבל מהאפשרויות השונות להשקעה ב-S&P 500, אך קבלת ההחלטה המושכלת דורשת השוואה ובחינה של הקרנות השונות ובחירה המותאמת לצרכיו – ולא מעקב אחרי טרנדים.

אלעד שפר הוא מנכ"ל חברת הפינטק FAIR, חברה בבורסה בתל אביב, פלטפורמה לרכישה מקוונת של קרנות נאמנות. אין לראות בנאמר ייעוץ השקעות