

## ⚠️ מיליון שקל "מתנה" או ההונאה המתמטית של העשור?

בואו נדבר על ה"עסקה"

שמי שחושב שהוא מבין בכסף בטוח שזה הפיס שלו:

לקחת הלוואה 400,000 ש"ח במינוף (ריבית נמוכה של 3.8% בלבד). מחזירים רק ריבית חודשית של 1,266.66 ש"ח. משקיעים הכול בממוצע היסטורי של 9.358% בשנה למשך 25 שנה (ממוצע לפי שנים 2000-2024).

המחשבון שלכם צורח "עושר":

🚀 בצד אחד: המינוף שצומח ל-2,082,700 ש"ח נטו (אחרי מס אינפלציה 2.5% דמי ניהול 0.8% והחזר הלוואה). שילמנו רק ריבית לאורך הדרך – הצלחה מטורפת.

🐢 בצד שני: חיסכון חודשי "משעמם" של אותם 1,266.66 ש"ח שמגיע בקושי ל-1,067,400 ש"ח נטו. הפרש של מעל למיליון שקל בנטו.

🟢 המשקיע הממונף סיים עם 2,082,700 ש"ח.  
🔴 המשקיע החודשי סיים עם 1,067,400 ש"ח.

"כסף על הרצפה", נכון?

זו בדיוק הנקודה שבה הם נופלים למלכודת.

**🌟 הדרמה של המציאות: לאן נעלם המיליון?**

לקחתי את "עסקת המיליון" הזו והרצתי אותה על נתוני אמת. לא ממוצעים דמיוניים של מחשבון – אלא מה שקרה בפועל ב-25 השנים האחרונות במדד ה S&P500 (ינואר 2000 עד דצמבר 2024).

**תחזיקו חזק, כי התוצאה הזו תעיף אתכם מהכיסא:**

🔴 המשקיע הממונף סיים עם 1,323,600 ש"ח.

🟢 המשקיע החודשי סיים עם 1,346,800 ש"ח.

**איך יתכן שהמינוף הפסיד?!?**

**הרי התשואה הממוצעת בדיוק אותה תשואה (9.35%)!**

**איך מיליון שקל של יתרון פשוט התאדו?**

**איך ייתכן שהחוסך הפשוט עקף את ה"כריש" הממונף**

**ב-23,200 ש"ח יותר?**

תעצרו רגע ותחשבו על זה: כל הסיכון שלקחתם, כל הלחץ שהייתם בנפילות הסיכוי שתברחו בעת משבר וכל זה כדי לגלות שבסוף הדרך, מי שהפקיד "שקל לשקל" בלי להבין כלום במינוף, עקף אתכם בסיבוב. מיליון שקל של יתרון תיאורטי פשוט התאדו במבחן המציאות.

**🧠 הנה הסיבה שנופלים בה גם אנשים חכמים!!!**

הסוד הוא שהמחשבון שלכם משקר לכם כי הוא מניח שהחיים הם קו ישר. אבל השוק הוא רכבת הרים.

**הסבר ה-10,000 ש"ח**

בואו נבין את זה ב-20 שניות:

החבר שלכם (במחשבון): השקיע 10,000 ש"ח. שנה אחת

עלה ב-10%, שנה שנייה ב-10%. הממוצע הוא 10%

ובחשבון יש לו 12,100 ש"ח.

\* המציאות (בשטח): השקעתם 10,000 ש"ח. שנה אחת השוק התרסק ב-10% (נשארתי עם 9,000), שנה שנייה הוא טס ב-30%. הממוצע החשבוני הוא שוב 10%! אבל בכיס נשארו לכם רק 11,700 ש"ח. הפער הזה, בין ה-12,100 ל-11,700, הוא ה"קנס" שאתם משלמים על התנודתיות. במינוף על סכום גדול, הקנס הזה שווה מיליוני שקלים.

השורה התחתונה 


## הבנת ההבדל בין רווח על הנייר לכסף אמיתי

### הטבע הדינמי של הכסף

- מחשבון ריבית דריבית הוא כלי סטטיסטי יבש, אבל הכסף שלכם הוא לא סטטיסטיקה.
- הוא לא צומח לפי הממוצע של השוק – הוא נשחק לפי התנודתיות שלו.

### השלכות של אי-הבנה פיננסית

- מי שלא מבין את ההבדל בין "ממוצע על הנייר" ל"כסף בכיס", משחק שחמט עם עיניים קשורות.
- "בשוק ההון ממוצע הוא רק אשליה סטטיסטית; הכסף שלך לא צומח לפי הממוצע של השוק, הוא נשחק לפי התנודתיות שלו."

האינפלציה הממוצעת האמיתית הייתה 1.8%,   
שזה גם הגדיל את הפער.

## לסיכום:

בזמן שהמינוף הניב תשואה ריאלית ממוצעת של 7.7% "בלבד" (בגלל השחיקה והתנודתיות), ההפקדה החודשית הניבה תשואה של כ-11.13%. מדובר בפער של 3.43% בתשואה השנתית! פער שהמחשבון ה"טיפש" לעולם לא יראה לכם. מינוף הוא לא "מכונת כסף" – הוא הימור פסיכי על סדר התשואות. אם אתם בונים את העתיד שלכם על מחשבון ליניארי שמתעלם מהתנודתיות – אתם מהמרים על הבית שלכם.

בפוסט הבא אנסה לנתח ולהבין מתי אולי כן נכון למנף ובאיזה נקודת זמן השוק יכול לשחק לטובתי.

## אשמח לדעת אם התוכן הזה נותן לכם ערך:

👍 סמנו לייק – אם אתם רוצים שאמשיך לחלק הבא.  
👎 סמנו – אם אתם חושבים שהמינוף הוא עדיין המלך והמספרים לא משנים לכם.

- התשואות נלקחו מאתר TradingIL כולל דיבדנדים בחישוב שנתי.
- חישוב האינפלציה בוצע בממוצע רב שנתי ולא לפי שנה.
- לא נלקח בחשבון הפרשי שערי דולר/שקל.
- כל זה הוא למטרת למידה וחשיבה עצמאית ואינו מחליף יעוץ השקעות.