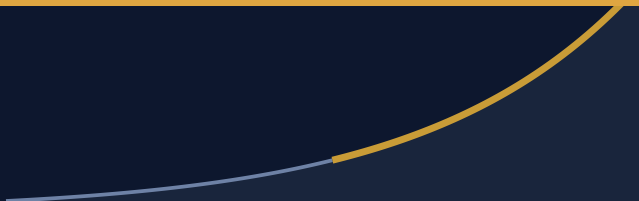


המדריך להשקעה פשוטה ורגועה

למה לקנות מניות? קנה את כל השוק

דוגמה חינם



ד"ר מיכאל כהן

קנה. החזק. קנה עוד. אל תמכור בפאניקה.

למה לקנות מניות? קנה את כל השוק

קנה. החזק. קנה עוד. אל תמכור בפאניקה.

מה יש בדוגמה הזאת

הדוגמה כוללת שני פרקים מתוך הספר המלא, בעימוד המקורי ובלי קיצורים. פרק 1 מסביר מדוע רוב המשקיעים אינם מפסידים בגלל בחירה שגויה, ומספר את הסיפור האישי שממנו נולדה השיטה. פרק 6 מציג את הנתונים על שכיחות הירידות בשוק, ומדגים כיצד כל טבלה בספר בנויה: עם מקור מוצהר, תקופת מדידה מדויקת ושיטת חישוב שאפשר לשחזר.

מה יש בספר המלא

שישה עשר פרקים ושמונה נספחים, 118 עמודים. השוואה בין שש קרנות סל באותו חלון מדידה ובאותה שיטה. הריכוזיות שמסתתרת בתוך הפיזור, וכיצד לבדוק אותה בעצמכם. קרנות הכנסה מבוססות אופציות, ומה המשקיע מוותר עליו בתמורה לחלוקה. בניית תיק מלא, עם משקלים, דמי ניהול ועלות משוקללת. סולם קנייה מדורג שקובע מראש מתי להוסיף כסף בירידה וכמה. שלושה פרקים על שלב הפרישה: משיכות, רזרבה ומדדי הישרדות. עשר שאלות שכל קרן חייבת לעבור לפני שהיא נכנסת לתיק. מילון מונחים ונספח נפרד למשקיע הישראלי, על מס ועל בחירת מטבע.

הצהרה

איני יועץ השקעות מורשה, וספר זה אינו מהווה ייעוץ פיננסי אישי. תשואות העבר אינן מבטיחות תשואות עתידיות. כל החלטת השקעה היא באחריותכם הבלעדית. כל הזכויות שמורות © 2026 לד"ר מיכאל כהן. מותר להפיץ את קובץ הדוגמה הזה בשלמותו וללא שינוי.

תוכן העניינים של הספר המלא

בדוגמה

1. למה הספר הזה חשוב

2. היריב האמיתי

3. אשליית התחזית

4. הסיכון שבחברה אחת

5. להחזיק את הגלקסיה כולה

בדוגמה

6. תדירות הירידות בשוק

7. השוואת שש קרנות סל

8. הגבולות של הפיזור

9. קרנות הכנסה מבוססות אופציות

10. שש חשיפות ממוקדות

11. בניית התיק

12. סולם הקנייה המדורג

13. ההרגל החודשי

14. משיכות בפרישה

15. מתי תוכנית הפרישה דורשת התאמה

16. הרגוע ביותר, לא החכם ביותר

נספחים

א. עשר השאלות לפני שקרן נכנסת לתיק

ב. לא מומלצות כאחזקות ליבה

ג. הקצאות תיק חלופיות

ד. משמעת הכניסה

ה. מילון מונחים

ו. אבחון תיק קרנות הסל

ז. למשקיע הישראלי

ח. מקורות

למה הספר הזה חשוב

מדי בוקר, מיליוני אנשים בודקים את מחירי המניות עוד לפני שקמו מהמיטה. לפני קפה. לפני שאמרו בוקר טוב למי שישן לידם.

הם קוראים חדשות כלכלה. הם צופים במומחים מתווכחים בטלוויזיה על התחזית הבאה. הם מחפשים ביוטיוב את "המניה הבאה שחובה לקנות". את הערבים הם מבליים בגרפים, באינדיקטורים, בדוחות רווח, בחוות דעת של אנליסטים ובתחזיות ברשתות החברתיות, משוכנעים ששעות המחקר יעניקו להם יתרון.

ולמרות כל המאמץ הזה, רובם המכריע אינם משיגים תשואה עקבית לאורך זמן.

חמישים שנה אני צופה בדפוס הזה חוזר על עצמו. לא כצופה מן הצד, אלא כמי שסחר בתוך השוק, בנה מערכות מסחר ממוחשבות, וחקר מדוע אנשים אינטליגנטים ומוכשרים חוזרים שוב ושוב על אותן טעויות יקרות. כולל אני.

המסקנה הפתיעה גם אותי. הבעיה מעולם לא הייתה חוסר מאמץ. היא הייתה עודף מאמץ שנותב לכיוון הלא נכון.

ומילה על שם הספר. כשאני אומר לקנות את השוק, כוונתי להחזיק מדדים רחבים במקום לבחור חברה אחת. אין הכוונה לכך שקרן יחידה מחזיקה כל נכס נסחר בעולם, ובגוף הספר תראו בדיוק היכן עוברים הגבולות של כל קרן.

למה כתבתי את הספר הזה

לפני שאספר לכם מה לעשות, מגיע לכם לדעת איך למדתי מה לא לעשות.

חבר המליץ לי על אגרות חוב של אחת החברות המובילות במשק. חברת דלק גדולה, שם מוכר, נחשב בטוח. הייתי משוכנע. כל כך משוכנע, שהלכתי אל אבי ואמרתי לו שזו השקעה מצוינת, ושכדאי שגם הוא ייכנס.

החוב עבר תספורת. קיצוץ נרחב. הכסף שלי נפגע, והכסף של אבי נפגע איתו.

זה לא נגמר שם. השקעתי גם באיגרות החוב של אי־די־בי, האימפריה של נוחי

דנקר, שנראתה אז כמו יסוד שאינו מתמוטט. קיצוצים משמעותיים. ואלביט הדמיה, שם ראיתי שבעים אחוזים מן ההשקעה נמחקים.

ואם אתם חושבים שזו טעות של דור אחד, זכרו את 1983. משבר מניות הבנקים. באותן שנים הציגו לציבור את מניות הבנקים כהשקעה סולידית, כמעט כתחליף לפיקדון. ואז פרץ המשבר. הבורסה נסגרה לשבועיים, והמדינה נאלצה להתערב בהסדר רחב כדי למנוע פגיעה חמורה עוד יותר בציבור. גם לאחר ההתערבות, האמון במניות הבנקים ובשוק ההון נשבר לשנים.

אני מספר לכם את זה מפני שכמעט איש אינו מספר. הפסדים בבורסה נשארים בפנים. אנשים אינם מודים בהם בארוחת שבת, ולכן כל אחד מרגיש שהוא היחיד שזה קרה לו. הוא לא. זה קרה ליותר אנשים מכפי שנדמה, והשתיקה סביב ההפסדים רק מעמיקה את תחושת הבדידות. רבים מבני אותו דור התרחקו מן הבורסה, לא מפני שהשקעה היא רעיון רע, אלא מפני שנכוו בדרך אחת ולא ידעו שיש דרך אחרת.

ואם נדמה לכם שהתפכחנו מאז, הביטו בביטקוין. בינואר 2024 אישרה רשות ניירות הערך האמריקאית רישום ומסחר במוצרי ETP המחזיקים ביטקוין בשוק הספוט. האישור הפך את הגישה לנכס לקלה ולממוסדת יותר, אך לא הפך אותו לבטוח או לפחות תנודתי. מי שקנה מתוך פחד להחמיץ גילה שוב שהסדרה אינה שקולה לביטחון. השם משתנה, השנה משתנה, והחלום נשאר זהה: להרוויח הון במהירות.

זו אשליה. היא הייתה אשליה ב־1983, היא הייתה אשליה באגרות החוב שלי, והיא אשליה גם היום.

בכל אחד מן המקרים האלה עשיתי בדיוק את מה שהמליצו לי לעשות: השקעתי במשהו אחד. חברה אחת. שם אחד. סיפור אחד משכנע. וכל מה שנדרש כדי למחוק את הכסף היה שהסיפור האחד הזה יתברר כשגוי.

אבל הטעות שלימדה אותי הכי הרבה הייתה דווקא זו שבה לא טעיתי בבחירה.

בשנת 2008, בתום הליך משפטי ארוך, קיבלתי סכום כסף מכובד. שילמתי עליו מס מלא, ואת מה שנשאר חילקתי בין כמה בתי השקעות, בדיוק כפי שישראלים רבים עושים. פיזרתי את הכסף בין כמה מנהלים. לא הימרתי על שם אחד. באותו רגע הייתי משוכנע שעשיתי הכול נכון.

ואז הגיע המשבר העולמי.

צפיתי בכסף נעלם מן החשבון שבוע אחרי שבוע. כשההפסד הגיע לשלושים אחוזים, מכרתי. וכדאי שתבינו מדוע: לא מכרתי מפני שחישבתי משהו. מכרתי מפני שלא היה לי מושג היכן זה נעצר, וכל יום נוסף הרגיש כמו סיכון שלא אשאר עם דבר.

באותה שנה חשתי חוסר אונים פעמיים. פעם אחת כשמסרתי לרשויות את חלקן במלואו, ופעם שנייה כשראיתי שליש ממה שנותר מתאדה בלי שאוכל לעשות דבר.

מכרתי בתחילת 2009. בחודש מרץ של אותה שנה, שבועות ספורים אחר כך, נגע השוק בתחתית. מן השיא באוקטובר 2007 ועד לתחתית במרץ 2009 איבד מדד המחירים S&P 500, ללא דיבידנדים, קרוב לחמישים ושבעה אחוזים מערכו. במרץ 2013 חזר המדד לרמת השיא הקודמת.

משקיע שהחזיק בקרן העוקבת אחר המדד, לא מכר והמתין להתאוששות, ראה בסופו של דבר את הירידה נמחקת. מי שמכר, ואני ביניהם, הפך ירידה זמנית להפסד ממומש.

ואני שואל את השאלה שאתם שואלים עכשיו, מפני שהיא השאלה הנכונה: מי בכלל מסוגל להחזיק כסף במצב כזה? להביט בחשבון מתכווץ בחצי, חודש אחר חודש, בלי לדעת אם יש תחתית בכלל?

מעטים מסוגלים לקבל החלטה שקולה ברגע כזה. אבל אדם שקבע מראש, בבוקר רגוע ולפני שהיה משבר, כיצד יפעל כשהשוק ייפול, אינו נדרש להחליט מחדש תחת לחץ.

ואת זה חשוב שאומר בדיוק: לא נכשלתי מפני שהשוק ירד. נכשלתי מפני שלא הייתה לי תוכנית לפני שהוא ירד.

ועדיין ניסיתי לנצח אותו

אפשר היה לחשוב שלמדתי. לא לגמרי.

במשך למעלה מעשרים שנה בניתי תוכנות מסחר אלגוריתמיות. נוסחאות מתמטיות, מודלים סטטיסטיים, אופטימיזציה של ממוצעים נעים, עצירות מבוססות תנודתיות, סורקים שרצו לפני פתיחת המסחר. השקעתי בזה אלפי שעות. חלק מן המערכות היו מתוחכמות באמת, וכמה מהן עבדו יפה מאוד, לתקופה.

אבל לאורך זמן, כשעמדתי מול המספרים ביושר, התמונה הייתה תמיד אותה תמונה. מדד שוק רחב, בלי תחזיות ובלי מסחר מתוחכם, השיג לאורך זמן תוצאות טובות משלי.

זו הייתה הכרה קשה. השקעתי עשרים שנה בבניית כלים שנועדו לעזור לי לחזות, וגיליתי שהאלגוריתמים שלי אינם יודעים את העתיד. הם מעבדים את העבר, מזהים דפוסים ומבצעים כללים מהר ממני. אבל כאשר האירוע הבא הוא נגיף, מלחמה או החלטת ריבית מפתיעה, גם האלגוריתם המהיר ביותר אינו יכול להביא בחשבון מראש מידע שעדיין לא היה קיים.

והדבר המצער מכול הוא שהתשובה עמדה שם כל השנים האלה. פשוט מעולם לא הסתכלתי לכיוונה. הייתי עסוק מדי בניסיון להיות חכם מכדי לשקול משהו פשוט: לקנות מדד רחב ולתת לו לעבוד.

לא איבדתי את האמון בשוק. איבדתי את האמון בשני דברים אחרים: ביכולת שלי לדעת איזו חברה בודדת תשרוד, וביכולת שלי לקבל החלטה שקולה ברגע שהכסף נמוג מול העיניים. מן היום שהפסקתי לסמוך על שניהם והתחלתי לסמוך על כלל שנקבע מראש, הכול השתנה.

מה באמת נמצא בשליטתכם

הנה אמת שכל משקיע נאלץ בסופו של דבר לקבל. ככל שתקבלו אותה מוקדם יותר, כך תוכלו לבנות תוכנית יציבה יותר.

איש אינו שולט בשוק. לא מנהל הקרן עם מסוף בלומברג. לא קרן הגידור עם צוות הדוקטורים. לא הסוחר שמציב חמישה עשר אינדיקטורים זוהרים על גבי ארבעה מסכים. וגם לא האלגוריתמים המתוחכמים ביותר שנכתבו אי פעם, מן הסיבה שכבר תיארתי לכם מניסיוני.

השוק אינו מכונה שאפשר לפענח. הוא ההתנהגות המשולבת והמשתנה תמיד של מיליוני אנשים, מוסדות, אלגוריתמים וממשלות, המגיבים זה לזה ולאירועים שאיש אינו יכול לחזות מראש.

בתחילת 2020 שום אינדיקטור המבוסס על נתוני מחיר לא יכול היה לדעת מראש שנגיף שהחל את דרכו בצדו האחר של העולם ישבית בתוך שבועות חלקים נרחבים מן הכלכלה העולמית. בשנת 2022 מלחמה במזרח אירופה הזניקה את מחירי

האנרגיה בתוך זמן קצר.

ברגע שאתם מקבלים זאת, השאלה משתנה. לא עוד "כיצד אנבא מה יקרה הלאה", אלא "כיצד אבנה תוכנית שתשרוד את מה שיקרה הלאה".

מניות בודדות או קרנות סל: שש שאלות

לפני שאמשיך, עצרו רגע. אלה שש שאלות על מה שבחירת מניות בודדות באמת דורשת מכם. אין כאן תשובות נכונות. ענו בכנות, לעצמכם בלבד.

1. האם יש לכם זמן לקרוא את הדוח הרבעוני של כל חברה שאתם מחזיקים, כל רבעון, בלי לדלג?

2. האם תוכלו לנקוב כרגע בשמו של האיום התחרותי המרכזי על כל אחת מן החברות שבתיק שלכם?

3. אם אחת מהן תרד ארבעים אחוזים מחר בבוקר על דוח אחד, האם אתם יודעים כבר עכשיו אם תקנו, תחזיקו או תמכרו?

4. האם אתם יודעים בעל פה איזה אחוז מכספכם יושב בחברה בודדת אחת?

5. האם יש לכם יתרון מחקרי או אנליטי חוקי ומתמשך על פני אנשי המקצוע שעוקבים אחרי אותה חברה במשרה מלאה?

6. האם אתם יודעים כמה עלה לכם התיק בשנה שעברה? לא כמה הוא הרוויח.

כמה הוא עלה: עמלות קנייה ומכירה, הפרשי קנייה ומכירה, ומסים ששולמו מוקדם בעקבות מימושים? וכמה הייתם משלמים על אותו סכום בדיוק בקרן סל אחת שלא מכרתם ולו פעם אחת?

את השאלה האחרונה אתם יכולים לבדוק הערב. פתחו את דוח העמלות השנתי בחשבון שלכם וחברו. רוב האנשים שעשו זאת בפעם הראשונה הופתעו, ולא לטובה.

אם עניתם "לא" על שתיים מהן, אינכם חריגים ולא נכשלתם בשום מבחן. רוב המשקיעים הפרטיים אינם מנהלים תיק מניות כעבודה במשרה מלאה. השאלה החשובה היא כיצד בונים שיטה שמתאימה למציאות הזאת.

שתי דרכים, זו לצד זו

השאלה	מנייה בודדת	קרן סל רחבה
על מה אתם מסתמכים	על ביצועיה והנהלתה של חברה אחת	על ביצועיהן של חברות רבות
הסיכון המרכזי	אובדן מלא וקבוע בחברה אחת	ירידה רחבה ועמוקה, לעיתים למשך שנים
כיצד מפזרים	קונים ומנהלים מניות רבות	קנייה אחת יכולה לספק חשיפה למאות חברות
העבודה השוטפת	מעקב אחר כל חברה	מעקב מצומצם
כשחברה נכשלת	עליכם לזהות ולהחליט	היא עשויה לצאת מן המדד
העלות המתמשכת	עמלות, מסחר והפרשי קנייה ומכירה	דמי ניהול והוצאות מסחר מצומצמות

השורה הראשונה נדונה לעומק בפרק 4. השנייה בפרק 6. השלישית והאחרונה בפרק 5. החמישית היא הסיבה שהספר הזה קיים בכלל.

קרן סל רחבה יכולה לרדת בשלושים אחוזים ואף יותר. ירידה כזו בהחלט אפשרית, ומי שטוען אחרת פשוט מטעה אתכם. ההבדל הוא שחברה בודדת יכולה להגיע לאפס ולהיעלם, ואילו מדד אמריקאי רחב מפזר את הסיכון בין מאות חברות ומחליף עם הזמן את אלה שנחלשו או נכשלו.

זה אינו כל ההבדל בין שתי הדרכים, אבל זהו ההבדל המבני שממנו הספר הזה מתחיל.

אסטרטגיה אחת. החלטה אחת.

הדפוס הברור ביותר שראיתי בכל השנים האלה הוא זה: הכסף אינו אובד רק בגלל בחירה שגויה. לעתים הוא אובד בגלל החלטה רגשית המתקבלת ברגע הגרוע ביותר, ולעתים בגלל היסוס דווקא כשהתוכנית דורשת לפעול. שני אלה הם אותו כשל, לבוש בשני בגדים.

מערכת שכבר קיבלה את ההחלטה עבורכם מסירה את ההיסוס הזה. אתם פועלים לפי כלל שנקבע מראש, במקום לקבל החלטה רגשית ברגע האמת. אינכם מגיבים תחת לחץ. אתם מוציאים לפועל תוכנית שהסכמתם לה עוד לפני שלרגש הייתה

הזדמנות להתערב.

וזו האסטרטגיה כולה:

קנה. החזק. קנה עוד. אל תמכור בפאניקה.

ארבע הוראות. זו השיטה כולה.

אם תסגרו את הספר כאן ותזכרו רק אותן, כבר תחסכו מעצמכם רבות מן הטעויות שהפרקים הבאים מתארים. כל מה שבא אחר כך הוא התשובה לשאלה איך מבצעים אותן בפועל, בכסף אמיתי, כשהשוק יורד ואתם רוצים לברוח.

מה מחכה לכם בהמשך

הספר בנוי כשרשרת. כל פרק פותר בעיה שהפרק שלפניו חשף.

פרקים 2 ו-3 עוסקים בשני היריבים האמיתיים שלכם: המוח שלכם, והאשליה שאפשר לחזות.

פרקים 4 עד 6 עוסקים בסיכון. מה יכולה חברה אחת לעשות לתיק שנבנה במשך שנים, מה קורה כשמחזיקים קרן רחבה במקומה, וטבלה אחת שתלמד אתכם לראות ירידות כחלק חוזר מן ההשקעה בשוק ולא כמקרי חירום.

פרקים 7 עד 10 עוסקים בבחירה. שש קרנות זו לצד זו, היכן הפיזור המובטח דק בהרבה משהוא נראה, וכמה רחוקות היו שש חשיפות ממוקדות זו מזו באותן חמש שנים בדיוק.

פרקים 11 עד 13 הם החלק המעשי: ליבה ולוויינים, הכלל המכני שאומר מתי להוסיף כסף בירידה, וההרגל השקט שרץ מתחת לכול.

פרקים 14 עד 16 עונים על השאלה שכל שאר הספר דחה בשקט: איך חיים מתיק שנבנה במשך עשורים.

ולבסוף שמונה נספחים מעשיים, ובהם מילון מונחים, נספח נפרד למשקיע הישראלי על מס ועל בחירת מטבע, ורשימת המקורות המלאה.

אל תנסו להיות חכמים יותר מהשוק. בנו מראש מערכת שתצמצם את יכולתו של הרגש לקבל החלטות במקומכם.

תדירות הירידות בשוק

הנתונים שלהלן עושים יותר מאשר להזהיר מפני סיכון: הם מראים שירידות אינן תקלה נדירה, אלא חלק חוזר מן ההשקעה בשוק. אי אפשר לדעת מתי תגיע הירידה הבאה, מה יהיה עומקה או כמה זמן תימשך, אבל ההיסטוריה מלמדת שמשקיע לטווח ארוך צריך להיות מוכן לפגוש ירידות פעמים רבות.

זהו הבסיס לפילוסופיה שעליה בנוי הספר: לקנות, להחזיק ולהוסיף כסף בירידות לפי תוכנית שנקבעה מראש.

שכיחות היסטורית	עוצמת הירידה
התרחשה ב-93% מהשנים מאז 1980	ירידה של 5% ומעלה
התרחשה ב-48% מהשנים מאז 1980	ירידה של 10% ומעלה

כל שורה כוללת גם מקרים שבהם הירידה העמיקה מעבר לרמה המצוינת בה.

מקור: Fidelity Investments, על בסיס נתוני Standard & Poor's ו-Bloomberg Finance L.P. הנתונים מתייחסים לירידה המרבית משיא לתחתית בכל שנה קלנדרית במדד S&P 500 בשנים 1980-2025. נתוני עבר אינם מבטיחים תוצאות עתידיות.

ומה לגבי ירידות עמוקות יותר?

ירידה של 20% ומעלה מוגדרת בדרך כלל כשוק דובי. ירידה של 30% ומעלה היא משבר עמוק ונדיר יותר, שההתאוששות ממנו עלולה להימשך זמן רב. אין כאן נתון המנבא מתי יתרחשו ירידות כאלה או כמה זמן יימשכו. הנקודה פשוטה יותר: ככל שסף הירידה עמוק יותר, מספר הפעמים שבהן השוק מגיע אליו קטן יותר.

משקיע אינו יכול לדעת מראש אם ירידה של 10% תיעצר שם או תעמיק ל-20% ואף ל-30%. לכן כל ניסיון לתזמן קנייה אחת בדיוק בתחתית נשען על מידע שאינו קיים בזמן אמת.

ירידות אינן תקלה. הן חלק ממחיר ההשתתפות בשוק

מאז 1980 נרשמה במדד S&P 500 ירידה של 10% ומעלה בכמעט מחצית מן השנים. לכן משקיע בעל אופק ארוך צריך להביא בחשבון שיפגוש כמה ירידות בדרך. אין בכך הבטחה לגבי מספרן, עיתוין או משכן. המשמעות היא רק שירידה אינה כשלעצמה הוכחה לכך שהשוק נשבר או סיבה לנטוש תוכנית ארוכת טווח.

ירידות הן חלק בלתי נפרד מן ההשתתפות בשוק, אך הן אינן מבטיחות רווח שיגיע אחריהן.

מחיר ההמתנה להזדמנות המושלמת

משקיע שמשאיר במזומן את כל הכסף שיועד להשקעה, וממתין רק לקריסה של 20% או 30%, עלול להישאר מחוץ לשוק במשך שנים. בתקופה הזאת השוק עשוי להמשיך לעלות, והמחיר שישלם על ההמתנה עלול להיות גבוה מן ההנחה שקיווה לקבל.

הפתרון אינו לקנות ללא הבחנה בכל יום אדום. הוא גם אינו להשקיע את כל הכסף הנוסף בירידה הראשונה. הפתרון הוא להישאר מושקעים בכסף שיועד להשקעה ארוכת טווח, להמשיך בהפקדות הקבועות ולחלק מראש למספר מנות את הכסף שיועד לקניות נוספות בירידות.

העיקרון פשוט: רמת הירידה הראשונה מפעילה מנת קנייה אחת. אם השוק ממשיך לרדת ומגיע לרמה הבאה שנקבעה בתוכנית, מופעלת מנה נוספת. כך אין צורך לנחש אם הירידה הסתיימה, ונמנע מצב שבו כל הכסף מושקע ברמה אחת.

את שיעורי הירידה, גודל המנות וכללי סולם הקנייה המדורג נגדיר בפרק 12. בשלב זה חשוב להבין את העיקרון: איננו מנסים לזהות את התחתית; אנחנו מתכוננים מראש למספר אפשרויות.

היתרון האמיתי הוא פסיכולוגי. במקום להגיב בפחד בזמן ירידות, אתם פועלים לפי תוכנית שנקבעה כשהשוק היה רגוע. הכללים אינם מבטלים את הפחד, אך הם מצמצמים את מספר ההחלטות שצריך לקבל תחת השפעתו.

לדעת שירידות הן חלק טבעי מן השוק זה רק הצעד הראשון. בפרקים הבאים נבחן אילו קרנות סל יכולות למלא תפקידים שונים בתיק, ובפרק 12 נתרגם את הירידות לסולם הקנייה המדורג שיקבע מראש כמה כסף להוסיף ובאיזו רמה.

אי אפשר לדעת מתי תגיע הירידה הבאה. אפשר להחליט כבר היום כיצד נפעל כשהיא תגיע.

הספר המלא

למה לקנות מניות? קנה את כל השוק

שישה עשר פרקים ושמונה נספחים.
כל טבלה עם מקור, תקופת מדידה ושיטת חישוב.
כל מספר ניתן לשחזור.

להורדת הספר המלא

cohenwriter.com

באתר תמצאו גם שני כלים חינמיים:

BUILD YOUR ETF PIE
MANUAL ETF TRACKER

קנה. החזק. קנה עוד.

אל תמכור בפאניקה.

ד"ר מיכאל כהן