

קרנות השתלמות למורים וגננות - חברה מנהלת בע"מ

קרנות השתלמות למורים תיכוניים מורי סמינרים

ומפקחים - חברה מנהלת בע"מ

20.05.20

חברים יקרים,

התוכנית האזרח גואטה בחרה לעסוק בנושא קבוצת תשובה ובין היתר גם על גבם של המשקיעים המוסדיים (בתי השקעות וגופי השקעה כמו קרנות המורים בכל שוק ההון) שהשקיעו בחברה/ חברות הקשורות במישרין או בעקיפין לקבוצת תשובה.

נתחיל מן העובדות, קרנות ההשתלמות של המורים, ושל המורים התיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים ממוקמים בשליש העליון של טבלת התשואות אל מול כלל קרנות ההשתלמות בישראל והם מובילים גם ביחס לבתי ההשקעות הגדולים בישראל. כל זאת בדמי ניהול מן הנמוכים ביותר בישראל.

למי שאינו בקיא בתורת ניהול השקעות, תיק השקעות מורכב מאלפי ניירות ערך, מניות, אג"חים ועוד. כשבאים לבנות תיק השקעות בוחנים סקטורים מגוונים להשקיע בהם: השקעות בתחום הנדל"ן, אנרגיה, תשתיות, חברות בינלאומיות, אג"חים ממשלתיים ואחרים ועוד. כך גם מתנהל תיק ההשקעות של קרנות ההשתלמות של המורים ושל המורים התיכוניים, מורי סמינרים ומפקחים (להלן קרנות המורים) אשר הינו אחד הגופים המשקיעים הגדול ביותר במשק הישראל ובו מנוהלים כ-23 מיליארד ₪. בכל סקטור כזה כל השקעה בודדת נבחנת תחת זכוכית מגדלת על ידי יועצי ההשקעות, אנליסטים, מנהלי סיכונים ועוד.

מדיניות ההשקעה נקבעת לפי קריטריונים ופרמטרים בדוקים ומדודים ומאושרת על ידי דירקטוריון הקרנות. וועדת ההשקעות של הקרנות היא זו שמוציאה המדיניות לפועל ומנהל ההשקעות הוא פסגות, שהינו בית ההשקעות הגדול בישראל. על כן, כאשר מדובר בתיק המורכב מאלפי השקעות, כל ניסיון להגיע למסקנות כלשהן בהתבסס על שתי השקעות בודדות מופרך ומגמתי, ובעיקר מעיד על חוסר הבנה בעולם שוק ההון והפיננסים.

חשוב לנו שתדעו, על פי נתוני משרד האוצר בשלוש השנים האחרונות, בשנת 2019 לבדה וב-12 חודשים האחרונים, התשואות של קרנות המורים גבוהות ממרבית הגופים המוסדיים בישראל ובנוסף לכך, המורים נהנים מדמי ניהול מן הנמוכים בשוק. לצד ניהול השקעות מיטבי, קרנות המורים הפגינו זהירות יתרה והן בין הגופים המוסדיים הבודדים שמעולם לא ספגו תספורת מ"דנקנר", "פישמן" "לבייב" ו"תשובה".

חשוב לנו לצייד אתכם בעובדות המגובות בנתונים ומסמכים בניגוד לאמירות פופוליסטיות מצד גורמים אינטרסנטיים שיוצאים בהצהרות כשהם מתעלמים מנתוני האמת: לאורך השנים, בהשקעות בקבוצת תשובה, קרנות המורים הרוויחו למעלה מ-400 מיליון ₪(!). זאת עובדה.

ברי לכל כי בהשקעות בשוק ההון קיים מרכיב של סיכון והוא מתומחר בעת ההשקעה בחישוב התשואה הצפויה (על מנת לפשט את הדברים למי שאינו בקיא בשוק ההון, באופן כללי ניתן לומר כי ככל שקיים סיכון ברמה גבוהה יותר כך בהתאמה התשואה הצפויה היא גבוהה יותר) על כן, כל תיק השקעות מכיל השקעות בעלות רמות משתנות של סיכון.

השורה התחתונה והחשובה ביותר היא התשואה השנתית המתקבלת. כאן אנו גאים להציג כי קרנות ההשתלמות של המורים הן גבוהות ונמצאות בשליש העליון של התשואות בשורה אחת עם מיטב בתי

קרנות השתלמות למורים ווגנות - חברה מנהלת בע"מ

קרנות השתלמות למורים תיכוניים מורי סמינרים

ומפקחים - חברה מנהלת בע"מ

ההשקעות בישראל. תשואות שנתיות אלה, שנה אחרי שינה, הן, יותר מכל דבר אחר, ההוכחה הניצחת לניהול מקצועי, אחראי, מדוד ומוצלח.

הניסיון לנתק שתי השקעות בודדות מבין אלפי השקעות הוא מוטה, שגוי ומטעה ואל לנו ליפול בפח הזה. הדרך הנכונה להסתכל על הדברים היא להשיא מבט על לתשואות הגבוהות של קרנות המורים ולהרים ראשו בגאווה שאלו הם האנשים שדואגים לעתידנו ומאפשרים למורים ולגננות כולם לצאת בבטחה לשנת שבתון עם כל התנאים הנלווים.

ההשקעה בתמר פטרוליום, עליה מתמקדת הכתבה של האזרח גואטה, בוצעה גם על ידי גופים מוסדיים מכובדים לא פחות כגון הרצל, מנורה מבטחים ועמיתים. ונכון לסוף 2019 היוותה 0.064% אחוז מהנכסים המנוהלים (פחות מעשירית האחוז) ומכאן גם השפעתה על התשואה היא שולית שבשולית.

קצרה היריעה מלהתייחס למאות ואלפי השקעות מצוינות כמו תחנת הכוח, מתקני התפלת מים, רכבת קלה ועוד שהניבו במצטבר תשואות נאות של מאות מיליוני שקלים לקרנות המורים.