

חדשות העמיתים הרוויחו בגדול

השנה הטובה של הקופות והקרנות

בזכות העליות בבורסה: רוב קופ"ג וקרנות ההשתלמות רשמו ב-2012 תשואות דו-ספרתיות, כשיש פערים גדולים בין הקופות • בולטות בביצועים: אלטשולר שחם והראל

קופות הגמל המובילות ב-2012*

דירוג	גוף מנהל	שם הקופה	תשואה ב-2012
1	אלטשולר שחם	גמל	15%
2	הדס ארזים	בר יציב	11.71%
3	הראל	עוצמה	11.65%
4	מנורה מבטחים	תגמולים ופיצויים	11.62%
5	פסגות	גמל כללי	11.38%
6	ילין לפידות	גמל	11.25%
7	מיטב	תגמולים כללי	11.13%
8	כלל	בר	11.10%
9	פסגות	גדיש	11.10%
10	הראל	גילעד	11.01%
11	כלל	תמר	10.86%
12	דש	גמל	10.73%
13	אקסלנס	גמל	10.62%
14	כלל	איתן	10.50%
15	מגדל	תגמולים	10.47%
16	דש	תגמולים	10.00%
17	אקסלנס	גמל פלטינום	9.23%
18	אקסלנס	גמל יסודות	7.92%



לה כאמור אלטשולר שחם כללי עם תשואה של 1.1%, כשאחריה כלל השתלמות כללי ומגדל השתלמות עם תשואות של 0.7% ו-0.6% בהתאמה. גילעד אלטשולר מנכ"ל משותף באלטשולר שחם, אמר אתמול ל"ממון" כי "ההשקעות בחו"ל עזרו בגדול. במיוחד באג"ח, זה עזר לנו להבין שהאג"ח בישראל היו אג"ח זבל. בשנה האחרונה הייתה ירידת תשואות באג"ח הממשלתיות שנתנה לנו רווחי הון באג"ח הארוכות. זה תהליך שני משך כבר 10 שנים ואנחנו נמצאים בסופו. התחלנו את השנה עם עודף של מניות בחו"ל לעומת יש"ראל. אחרי חצי שנה שבה השווקים בחו"ל הניבו ביצועים טובים יותר הסטנו חלק מהתיק בחו"ל בחזרה לארץ, בעיקר למניות הבנקים שהיו זולות, למניות הביטוח ולחברות הנדל"ן המניב. גם באג"ח הקונצרניות הייתה מגמה דומה".

בענף הגמל מדי שנה בולטת כוכבת אחרת. מה מביטיח שתישאר במי קופ שבו אתם נמצאים היום?

"לצערי אין לי קופות עם עבר של 10 שנים, אבל אם היו לי היינו נמצאים



חשיבות גדולה לאור טווח ההשקעה הקצר יותר (כעבור שש שנים ממועד ההפקדה הראשון ניתן למשוך את הכספים ללא מס), הפערים מעט קטנים יותר, אך גם בהן נרשמה שונות גדולה בין המובילה – אלטשולר שחם השתלמות כללי שהניבה לעמיתיה תיה תשואה של 14.9% – לעומת אנליסט השתלמות כללי שסוגרת את טבלת הקרנות הגדולות עם תשואה של 8.7%. דש השתלמות שמנהלת 7.9 מיליארד שקל – הגדולה בענף – הניבה לעמיתיה תשואה של 10.4% וקהל של מגדל, שמנהלת היקף נכסים דומה, הניבה תשואה של 8.75% בלבד. חודש דצמבר המשיך את המגמה של 11 החודשים שקדמו לו, כאשר אלטשולר שחם הצ'ליחה להתברג בראש הטבלה בגמל ובהשתלמות עם תשואה של מעל 1%, כאשר אף אחד מהמתחרים לא מתקרב אליה. שנייה ברירוג קופות הגמל בדצמבר הייתה קופת איתן של כלל, שהניבה תשואה של כ-0.9% שלישיית אקסלנס גמל יסודות – עובדה שלא עזרה לקופה להימלט מהמקום האחרון בטבלה השנתית. בקרנות ההשתלמות בדצמבר הובי

מאת רועי ברגמן

מנהלי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות יכרו לים להסתכל על השנה החולפת בשביעות רצון גדולה. 2012 הייתה שנה פנטסטית לעמיתים בקופות ובקרנות שרשמו תשואות של עד 15%, כשהם נתמכים בעליות בשוק האג"ח הממשלתיות המקומי, כמו גם בשוק הקונצרני ובשוק המניות – בארץ ובחו"ל.

עם זאת, השונות בין הקופות הייתה גדולה למדי, וכך הפער שבין קופת הגמל המצטיינת בשנה החולפת – אלטשולר שחם גמל – לקופה שהניבה את התשואה הנמוכה ביותר (מהקופות שמנהלות מעל מיליארד שקל) – אקסלנס גמל יסודות – עור מד על כ-7%, כמעט מחצית מהתשואה.

קופת הגמל הגדולה ביותר מבחינת היקף נכסים, גדיש של פסגות, שמנהלת כ-21.5 מיליארד שקל, נמצאת במקום טוב באמצע טבלת התשואות של 2012, לאחר שהניבה לעמיתיה תשואה של 11.1%. תמר של כלל ביטוח, המנהלת כ-12.4 מיליארד שקל, הניבה תשואה של 10.9% ואילו עוצמה של הראל, המנהלת כ-11.7 מיליארד שקל, הצליחה להעפיל על שתיהן עם תשואה של 11.65%.

בזירת קרנות ההשתלמות, שם לתשואה השנתית

בלי קנסות ||| רועי ברגמן

לא מרוצים מהביצועים? כך תעברו קופה

הראשונה שלו. המעבר לא כרוך בעלות כלשהי. ניתן להעביר כספים גם מקרן השתלמות לקרן פת גמל, אם עברו שש שנים ממועד ההפקדה הראשונה לקרן. המעבר בין הקופות לא מוגבל (למעט בקופת גמל לעצמאים, שממנה העמית רשאי לעבור רק אם חלף חודש מהיום שבו הצטרף לקופה). קופת הגמל לא רשאית להטיל קנסות על העמית אם הוא מחליט לעבור לקופה אחרת, והמעבר צריך להתבצע בתוך שבוע ימי עסקים.

רועי ברגמן הוא מנהל תפעול באלטשולר שחם. הוא מנהל את הקופות והקרנות של החברה. ב-2012 הוא ניהל את הקופות והקרנות של החברה. ב-2012 הוא ניהל את הקופות והקרנות של החברה.

* צילום: עמית ששן