

39.7 מיליארד שקל
הכנסות חמש חברות הביטוח הגדולות ב-2010 מחסכונות אג"כ מוציאים ובמיוחד ווייס



הסכומים הגדולים של תעשיית החיסכון הפנסיוני



חרם עכשיו למען העתיד

זה הזמן להחרים את גופי החיסכון הפנסיוני שחומסים מאיתנו דמי ניהול מופרזים

אלוהים ארורים, זה נורא, זו היתה תגובתו הספונטנית, מהבטן כמש, של דני פרס גובל לכלכלה ב-1990 וייליאם שארפ, כששמע שגובה דמי הניהול בקרנות הנאמנות המנייתיות בישראל גע בין 2% ל-3%. התגובה של שארפ, שפורסמה אתמול ב"כלכליסט" במסגרת ראיון גרוב עמו, צריכה לשמש לציבור החוסכים בישראל נודת אזהרה מהבדלת. אל לה להיעלם או להצויד עם דפי העיתון שבו פורסמה.

פקידי הציבור כשלו, זו עובדה

חמסר שעולה מתגובתו של שארפ הוא קשה: הבורות הפיננסית שמא פיינת את ציבור החוסכים הישראלי היא כל כך חמורה, שהגופים שמנהלים עבור הציבור את חסכונותיו מרשים לעצמם להתג על חשבוננו ללא רסן, דמי ניהול גבוהים כל כך, אם לפרש את שארפ, פשוט לא היו מתקבלים כשוק שבו החוסכים מבינים מה משמעות גובה דמי הניהול או באילו ריבזים אוחזת הם יכולים לחסוך את כספם, מבלי שמישהו עלום יחמס אותם.

הבורות הפיננסית בציבור היא כל כך חמורה, שהגופים שמנהלים עבור את חסכונותיו מרשים לעצמם לחגוג על חשבוננו

המטרה של הבורות הפיננסית שמא פיינת את ציבור החוסכים הישראלי היא כל כך חמורה, שהגופים שמנהלים עבור הציבור את חסכונותיו מרשים לעצמם להתג על חשבוננו ללא רסן, דמי ניהול גבוהים כל כך, אם לפרש את שארפ, פשוט לא היו מתקבלים כשוק שבו החוסכים מבינים מה משמעות גובה דמי הניהול או באילו ריבזים אוחזת הם יכולים לחסוך את כספם, מבלי שמישהו עלום יחמס אותם.

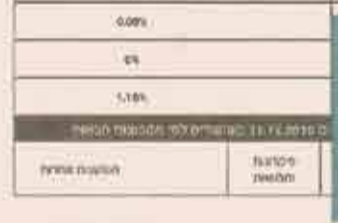
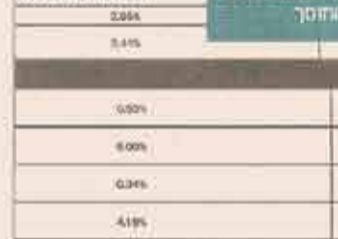
על הציבור לנצל את הריכוזיות במשק

דווקא מסיבה זו, טוב שהתאחדות הסטודנטים הארצית החליטה אתמול לחפש מומחים שינתחו עבורה את שוק החיסכון כדי לגלות מי גובה את דמי הניהול הגבוהים ביותר, במטרה להחרימו חרם צרכני. התשובה, אגב, נמצאת בעמודים הבאים. כשוק החיסכון לטווח ארוך – קופות גמל, קרנות פנסיה ופוליסות ביטוח – הפניקס ואקסלנס שבשליטת יצחק תשובה הם בתי השקעות היקרים ביותר בדימי ניהול. בעת, והבעיה של הסטודנטים היא איך לגרום לצרכנים להחזיר את הקרנות של תשובה. מבנה האחזקות הצולב במשק הישראלי יכול לפתור עבורם את הבעיה. תשובה לוקח דמי ניהול גבוהים מדי זה הזמן להחזיר את התנות הדלק שבשליטתו, או רק את ביטוחי הרבכ"ל של הפניקס. חרם צרכני כחוכם שמכוון לפגוע בגופים שמנהלים את כספי החיי סכון יזווה צעד ראשון בדרך ממאבק צרכני שממוקד בהוות, למאבק צרכני שדואג לעתיד.

ביצועי כלל הקרן אמינים יותר מביצועי החיק האישי

חלק ג' ריכוז תרומות כלליים על קרן הפנסיה: תשע"א, דמי ניהול נכסים לחקופת הדוח 01.01.2010-31.12.2010

חלק שווי	חלק פנסיה	ס"י ז"א	השפ"ת
395.00	420.00	420.00	1,225.00
385.00	420.00	420.00	1,225.00
385.00	420.00	420.00	1,225.00
395.00	420.00	420.00	1,225.00
385.00	420.00	420.00	1,225.00
385.00	420.00	420.00	1,225.00
385.00	420.00	420.00	1,225.00
395.00	420.00	420.00	1,225.00
385.00	420.00	420.00	1,225.00
385.00	420.00	420.00	1,225.00
4,820.00	5,940.00	5,940.00	14,700.00
4,820.00	5,940.00	5,940.00	14,700.00



חלק שווי	חלק פנסיה	ס"י ז"א	השפ"ת
710.96	774.80	736.98	2,227.85
4,820.90	5,940.06	5,048.00	14,700.00
355.99	387.34	294.72	1,047.14
6.00	0.00	0.00	0.00
82.24	102.87	104.29	309.34
252.74	275.43	8.00	627.99
7.84	9.38	9.15	28.10
5,345.04	5,830.96	5,886.98	17,182.99

א. ריבז דמי הניהול שבגבו בתור מתחילת 2008

באחזקה	דמי ניהול מסך הכנסים	דמי ניהול נדמי הנסיון	דמי ניהול ש"ס
19.47	283.56	202.24	302.34

ב. חיסון חשודה אינו מחושב בהעקבות שנתית בתעודת שכר

לשפר את הנוסחה, ואולם באופן מעשי, גם אם האוצר ינחה את גופי החיסכון להציג תשובה אישית מודמנת יותר, המתחשבת בערך הזמן, עדיין לא תימצא בידו נוסחה אחידה שבאמצעותה ניתן יהיה להשב ולהציג את התשובה האישית האמיתית בחשבונות שבהם יש הפקדות ומשיכות כמורערים או כסכומים שונים שאינם קבועים במהלך השנה".

"ידענו על הטעות אך נשמענו לאוצר"

בתגובה לפנייה "כלכליסט" הודו במשרד האוצר כי אכן קיים עיוות בהצגת הנתון של תשובה אישית לעמית וג' מטר, כי "אנו שוק הזמן בוחן בימים אלה את הנושא במסגרת ההסדרה והטיפול בדיווח השנתי לעמיתים בקופות גמל". תגובה אגור קופות הגמל שבאגוד לשכות המסחר: "מבנה הור"ח השנתי לעמיתים הוא קשיח להלווין ונקבע על ידי משרד האוצר. חברות מנהלות של קופות הגמל מרווחות לעמיתים בהתאם לנוסחה החישוב שקבע האוצר, לרבות אופן הצגת הנתונים והמלל בר"ח"ת השנתיים והרב"עוניים". מאגור קרנות הפנסיה נמסר שדווקא עדיין כבדיקה ולא נמסרה תגובה רשמית עד מועד סגירת העיתון.

ההון הפער בין התשובה האישית המרצנת בור"ח לתשובה האישית האמיתית, גדול יותר – כלומר בפועל העמית הפסיד הרבה יותר. "המסקנה העיקרית היא", לרב"ע גבאי, "שמטלת לא לקבל החליטה שות השקעה על בסיס נתוני התשובה האישית המוצגים בחלקו הראשון של הדיווח השנתי, אלא רק על פי הנתונים הכלליים שמפרסמת הקופה לגבי ביצועיה מתחילת השנה ועד סופה. נתונים אלו מופיעים, הן בחלקו השני של הדיווח השנתי, הן באתרי האינטרנט של הקופות והן באתר גמלינט של משרד האוצר. הנתונים הכלליים הם היחידים שהגם בני השוואה, משקפים בצורה נאותה את ביצועי הקופה ובהחלט מדויים פרמטר מודימן לקבלת החלטות". קובע גבאי.

אפשר לשפר את החישוב, אך לא לדייק

יש להדגיש שהטעות החשובה משפיעה רק על הצגת המידע לחיוב סך בר"ח השנתי, והיא אינה משפיעה על חישוב הסכומים שהצטברו בקופה האישית של אותו חוסך. שכ, הגופים המנהלים מחשבים את התשובה בקופות מדי יום.

השאלה המתעוררת בעקבות גילוי טעות החישוב היא האם קיים פתרון לחישוב השגוי. לרב"ע גבאי, "אפשר

