

פרוטוקול ישיבת ועד מנהל

נוכחים: טוהר, בן, מיה, ניב, גיא, ליאור, רן.

גיא: האם יתאפשר לפתוח הרשאה בבנק להשקעות בניירות ערך. עיקר המטרה זה קרן כספית (אפיק השקעה סולידית). נעשו בדיקות עם עו"ד האגודה ורו"ח האגודה ואין מניע לעשות זה. הכסף שיושב בבנק של האגודה נשחק כתוצאה מהאינפלציה. הכוונה היא להשקיע 300-400 אלף ש"ח. ניתן למשוך בכל זמן את הכסף.

ליאור: ישנם לא מעט כספים שנכנסים לאגודה וצריך להבין כיצד לשמור על ערכם. ההמלצה של רו"ח האגודה הייתה שזה יחנה תחת הועד המנהל.

- יש לציין כי הוכן דף מידע שהוצג לכלל חברי הועד המנהל הנוגע לעניין ההשקעה בקרן כספית (מצורף בנספח א').

ליאור: כל שינוי או פעולה שתתבצע של ליאור או של גיא בהשקעות תבוא לידיעת הועד המנהל אך בתור מורשי חתימה הם רשאים לפעול על דעת עצמם המקצועית.

ליאור: בנושא החזרי הנשיאות, הסכומים בקדנציות הקודמות היו גבוהים בצורה חריגה וללא מעקב.

- הגישה שלי היא שיש לשלוח החזר נסיעות נוסף רק לדברים הקשורים להתאחדות או לאגודת הסטודנטים באופן רשמי.

○ לדוגמה – לישיבת ועד מנהל או מועצה כן יתקבל החזר, לעומת זאת, לגיבוש של המועצה לא יתקבל החזר נסיעות נוסף.

- עד כה שילמו החזר נסיעות 2.48 ש"ח לכל ק"מ (החזר נסיעות רכב).
- הסכום שנקבע ע"י רו"ח האגודה, גיא וליאור הוא 2.1 ש"ח לכל ק"מ – מובא לידיעת הועד ולא לאישור.
- רצון להגביל את החזר הנסיעות עד 1,000 ש"ח בחודש (עם סטיה של 20%).
 - בחריגה של עד 20% הדבר יאושר ע"י חברי הועד המנהל.
 - במידה ובעל תפקיד חרג ביותר מ-20% בהחזר הנסיעות הדבר יצטרך להתקבל ע"י אישור של המועצה ובה בעל התפקיד יציג את כלל התועלות שהאגודה הרוויחה מהנסיעות, פירוט מלא של כלל הנסיעות וכו'.

רן: האם כלל העניין של הקרן כספית מגובה בהתייעצויות עם גורמי מקצוע מומחים. כדאי לתעד את השיחות והמיילים שהתבצעו בנושא שישלח לוועד המנהל.

ליאור: השיח לגבי ההשקעה מגובה במיילים והתייעצויות עם גורמי מקצוע (רו"ח האגודה למשל). גיא סיכם את הפגישה לגבי ההשקעה בקרן כספית והדבר ישלח לחברי הועד המנהל.

- אישור של ההשקעה בקרן כספית שיתקבל ע"י הועד המנהל רק לאחר קבלת אישורים והמלצות של גורמי המקצוע הרלוונטיים (כתנאי מחייב).

רן: בגיבוי כלל חברי הועד – אנחנו רוצים לראות אסמכתא המגבה את ההחלטה והסיבות למה להשקיע במסלול מסוים את הכספים בקרן כספית.

מיה: אנחנו מעוניינים לראות את האסמכתא מגורם מקצועי (רו"ח ועו"ד האגודה) להשקעה של הכספים בקרן כספית בשבועיים הקרובים. אין צורך לכנס ישיבה נוספת של הועד המנהל משום שיש אישור עקרוני מותנה בקבלת האסמכתא. לסיכום ההחלטה שהתקבלה היא שכל עוד יש לנו אישור (המלצה) כתוב וחתום ע"י רו"ח ועו"ד האגודה, המועבר לחברי הועד המנהל, יש אישור של הועד המנהל להשקעה של עד 400 אלף ש"ח מכספי אגודת הסטודנטים בקרן כספית. האסמכתא תכלול את המסלול הנבחר, תשואות בשנים האחרונות, דמי ניהול וכו'.

מיה: החזר נסיעות – 1,000 ש"ח הוא לא סכום ריאלי, אם מסתכלים רחוק אז זה ליצור "בלאגן" לבעלי התפקידים הבאים והם יצטרכו "לרדוף" אחרי אישורים. נדרש ליצור מנגנון המסדיר באופן ברור מה זה נסיעת עבודה המצדיקה הגשת בקשה של החזר נסיעות. המטרה היא ליצור הגדרה ברורה ולא לאפשר "תחום אפור".

בנוסף, יוגדרו חריגות ברורות שלפיהם ניתן יהיה לאפשר את החזרי הנסיעות בגין החריגות.

מיה: לאחר מחשבה שהמנגנון שנקבע לא נרצה שהוא יהיה רק לשנה הקרובה אלא בראייה ארוכת טווח, אנחנו רואים לנכון לבצע בדיקה מעמיקה יותר של הנושא ומחשבה חדשה על הסכום הראשוני.

צריך לבצע ישיבה גם של חברי הוועד המנהל וגם יחד עם מנכ"ל, יו"רית וסיו"ר האגודה ולכן התאריך האחרון לאיסוף נתונים וגיבוש מנגנון חדש עד לסוף חודש נובמבר כלומר, 23 בנובמבר.

מיה: הנושא השלישי הוא תקציב האגודה ובפרט ראש תפעול מחלקות. התפקיד חולק בין ליאור גיא ויותם. השכר יהיה לו או לא יהיה לו שימוש. מיה רואה לנכון שאם הם מבצעים את התפקיד אז מן הראוי שהשכר של ראש תפעול מחלקות יחולק בין השלושה הנ"ל.

רן: מסכים. בתור כובע יו"ר מועדון לא המלצתי לוותר על התפקיד הזה משום שלב ליבה של האגודה זה המחלקות והמועדונים. אני רואה לנכון שיהיה מישור ייעודי שימלא את התפקיד משום שליאור, גיא ויותם עמוסים גם ככה. על כן, אני חושב שלא נכון שהוא לא מאויש באופן ייעודי. על כן, חשוב שימשיכו להיות ניסיונות לאיים את התפקיד.

מיה: אנחנו יכולים לקדם את זה אבל קצת יותר מסובך לחייב אותם (גיא, ליאור ויותם). על כן, רק אם יבוא אדם ייעודי שיעלה מהמועצה או מהוועד המנהל, לא נכון לחייב אותם לחפש באופן אקטיבי ויש להמשיך עם הפיילוט.

בן: נכון להמשיך עם הפיילוט משום ששלושת הנ"ל מקצועיים מאוד ויבצעו את התפקיד בצורה טובה מאוד. זה לא אופטימלי אבל כנראה שזה הפתרון הכי טוב במצב הנתון.

כלל חברי הוועד המנהל: רואים לנכון להמשיך את הפיילוט ולראות שהוא מצליח בהתאם לקריטריונים שנקבעו. מסכימים כי השכר של ראש תפעול מחלקות יחולק שווה בשווה בין ליאור, גיא ויותם. כמו כן, כרגע השכר לא יחולק וככל והפיילוט יצליח הוא יחולק באופן רטרואקטיבי על משך כל התקופה של עד אישור המועצה וכן הלאה.

מיה: אני אעלה בישיבת המועצה הבאה את עניין השכר.

מיה: נושא אחרון הוא גיוס אנשים לאגודה והתמורה של נציגי שנתון ויו"רי פקולטות/בתי ספר.

טוהר: חושב שנכון יותר לעשות מלגה ליו"רים ונציגי שנתון בפקולטות/בתי ספר מאשר נ"זים.

רן: צריך לחשוב על דרך של תמורה לנציגים ויו"רים שהיא לא נ"ז או מלגה. בנוסף, יש לקבוע פגישה עם יו"רית האגודה ומנכ"ל המכללה שבה יוצגו כלל הדברים שנציג שנתון/יו"רי פקולטה/בית ספר אל מול מה שעושים השגרירים.

אפשר להוריד מהשכר של השגרירים ולהעביר אותו לנציגי השנתון וליו"רים.

מיה: צריך לבדוק כמה נציגי שנתון ויו"רים מקבלים מלגה מתוך המכללה.

רן: צריך לעשות עבודת מטה בהקשר תגמולי נציגי שנתון ויו"רים.

מיה+טוהר: יש להציע לנציגי שנתון לכל הפחות 1,000 ש"ח לסמסטר. ליו"רים נדרש יותר וצריך להבין כמה.

- ב-7 בנובמבר תתבצע ישיבה ייעודית של חברי הוועד המנהל לתגמולי שנתון ויו"רים.

28/10/25

רן : המהות של הסוגיה פה היא שהמכללה עצמה לא מבינה את גודל אחריות נציג שנתון ויו"רים. על כן, ההסברה של התפקיד זה הדבר הכי חשוב שיש.

בן : יש לכל הפחות 30% מהסטודנטים במכללה שהם מילואימניקים (נכון לתשפ"ה) ומתקוצבים בסך הכל ב-8,000 ש"ח. צריך להעלות את זה.

מיה : אנחנו רואים לנכון שההכנסות אקסטרה ילכו יותר למילואים. כתוצאה מהשת"פים, רווחים מאירועים וכו'. לכל הפחות 10% מהם.

28/10/25

נספחים



קרבן כספית – מדריך מסודר

קרבן כספית היא קרבן טאמנות סולידית שמיועדת לשמור על ערך הכסף ולהציע תשואה מעט גבוהה יותר מפיקדון בנקאי, תוך שמירה על רמת סיכון נמוכה מאוד. הקרבן מתאימה במיוחד לניהול כספים לטווח קצר.

מאפיינים עיקריים

לקרבן כספית יש מספר מאפיינים עיקריים:

1. **סיכון נמוך ותנודתיות נמוכה** – הקרבן משקיעה בנכסים סולידיים ועלי דירוג אשראי גבוה, כמו פיקדונות ואגרות חוב קצרות טווח. זה מבטיח סיון מינימלי, הנמוך ביותר מבין קרנות הטאמנות.
2. **נזילות גבוהה** – ניתן לקנות או למכור את הקרבן בכל יום מסחר, בדיוק כמו מניות. הכסף זמין כמעט באופן מיידי.
3. **תשואה דומה לריבית בנק ישראל** – התשואה בקרבן בד"כ קרובה לריבית שקובע בנק ישראל ולעיתים אף גבוהה יותר מפיקדונות בנקאיים.
4. **יתרונות מיסוי** – במדינת ישראל מס רווחי הון עומד על 25%. בקרבן כספית המס חל רק על רווח ריאלי, כלומר על רווחים שמעל האינפלציה. אם הרווח נמוך מהאינפלציה, לא ישולם מס בכלל.
5. **ניהול מקצועי** – הקרבן מנוהלת ע"י בית השקעות מורשה ומפוקח, עפ אנשי מקצוע שמנהלים את הכסף עבורי.
6. **שמירה על כסף פנוי** – פתרון אידיאלי לשמירה על כספים לטווח קצר, כמו חיסכון זמני לרכישה גדולה או הוצאה עתידית מתוכננת.

יתרונות לעומת פיקדון בנקאי

לקרבן כספית יש מספר יתרונות לעומת פיקדון בנקאי:

1. **תשואה** – תשואה גבוהה יותר לרוב, במיוחד בתקופות בהן הריבית במשק עולה.
2. **נזילות עדיפה** – ניתן למכור בכל יום מסחר, לעומת פיקדון שבו הכסף נעול.
3. **ריבית במשק** – התשואה בקרבן מתעדכנת עם שינויי הריבית במשק, בניגוד לריבית קבועה בפיקדון.

סוגי קרנות כספיות

קיימים 2 סוגי קרנות כספיות:

1. **קרבן כספית שקלית** – משקיעה רק בנכסים שקליים.
2. **קרבן כספית צמודת מטבע חוץ** – משקיעה בנכסים הקשורים לדולר, אירו וכדומה.

חסרונות של קרבן כספית

לקרבן כספית יש מספר חסרונות:

1. **אין הגנה מלאה** – קיים סיכון קטן להפסד, אם כי נמוך מאוד.
2. **ריבית במשק** – אם הריבית במשק יורדת, גם התשואה של הקרבן תרד בהתאם.
3. **דמי ניהול** – תשלום דמי ניהול לבית השקעות, גם אם הם נמוכים.

השוואה מול פיקדון בנקאי לחלק השוואה בין קרן כספית לפיקדון בנקאי

פרמטר	פיקדון בנקאי	קרן כספית
תשואה	קבועה המורכבת יחד, במיוחד לטווח קצר.	לרוב גבוהה יותר, במיוחד כשהם עליית בריבית.
נוזליות	הכסף נעיל עד לתום תקופת הפיקדון.	ניתן למשוך בכל יום מסווי, הכסף זמין תוך יום עסקים ואחד או שניים.
התאמת לשינויי ריבית	קבועה, לא משתנה לפי הריבית במשק.	משתנה לפי ריבית בנק ישראל – אם הריבית עולה, התשואה עולה בהתאם.
מש רווחי הון	אין מש, אך הריבית לרוב נמוכה משמעותית.	מש חל רק על רווח ריאלי (מעל האינפלציה).
סיכון	אפס סיכון – מוגן על ידי הבנק.	נמוך מאוד – אך עדיין קיים סיכון שוק קטן.
ניתול מס	לא רלוונטי – פיקדון בנקאי לא מסווג.	מנוחלת ע"י אנשי מקצוע עם רישיון.

השוואה מול האינפלציה הנוכחית

נכון לסוף שנת 2023, האינפלציה בישראל עמדה על בין 2.9% וריבית בנק ישראל על בין 4.5%. קרן כספית הניבה תשואה שנתית נמוכה לשנת 2023 ממוצעת של 2.5%. עם זאת בשנים שעברו המספר היה גבוה יותר.

כדי לחשב את הרווח החסוי, עלינו להבין שרק כאשר אנו מוכרים את הקרן, נצטרך לשלם מס רק על הרווח הריאלי (מעל האינפלציה) וכמובן את דמי הניהול החודשיים.

רק בעת מכירת הקרן, הרווח יקוזז לפי האינפלציה וכמובן בכפוף לדמי ניהול שנבים ע"י הקרן וכך נגיע לרווח חסוי.

חשוב לציין, בשנים האחרונות לקוחות הקרנות הכספיות מתמקדים בעיקר בדמי הניהול של הקרנות. אם כי מתחילת השנה דווקא הקרנות עם דמי הניהול הגבוהים יותר הניבו תשואה עודפת. בחירה של קרן כספית מתייבשת גם בדיקת של התשואה שלה המעידה על איכות ביצועי המנהלים שלה. זה המקום להזכיר שביצועי העבר לא מעידים בהכרח על ביצועי העתיד של הקרנות.

מסקנה

קרן כספית מתאימה לפי שרוצה לשמור על כסף נויל לטווח קצר, עם תשואה מעט גבוהה יותר מפיקדון ומקביל לשמור על סיכון מינימלי. עם האינפלציה הנוכחית והריבית הגבוהה במשק, קרן כספית מצליחה להגן על שך הכסף ואף להרוויח מעט.

טבלת תשואות של הקרנות הכספיות לאחר דמי ניהול מתחילת השנה

<https://www.calcalist.co.il/market/article/h1gdxaiex>

טוהר אזורי

בן בירנבוים

אור