

מדד S&P 500

המדריך המלא — כל מה שצריך לדעת,
מסודר ובגובה העיניים.

ליאור קרני · מתכנן פיננסי | עודכן יוני 2026



מתחילים ששומעים את השם בכל מקום ולא בטוחים מה זה

למי זה רלוונטי

10 דק' קריאה

משקיעים שרוצים להבין למה הם מחזיקים

"שמתי הכל ב-S&P 500" — משפט שאתה שומע
מכל כיוון. אבל מה זה בעצם המדד הזה, איך הוא
מחושב, ומה אתה באמת מחזיק כשאתה משקיע בו?
המדריך הזה עובר על **הכל**: מה זה מדד, מה מיוחד
ב-S&P 500, מה הוא הניב היסטורית, איך נחשפים
אליו מישראל, ואיפה הסיכונים שאף אחד לא מספר
לך עליהם.

10%~

תשואה שנתית ממוצעת היסטורית*

80%~

משווי שוק המניות האמריקאי

500

מהחברות הגדולות הנסחרות בארה"ב

במדריך הזה

- 01 מה זה מדד מניות בכלל
- 02 מה זה S&P 500
- 03 איך המדד מחושב
- 04 תשואה היסטורית – בזהירות
- 05 איך משקיעים בו מישראל
- 06 חשיפת מטבע – הדולר/שקל
- 07 דמי ניהול – למה זה זול
- 08 S&P 500 מול מדד עולמי
- 09 הסיכונים שצריך להכיר
- 10 טעויות נפוצות
- 11 צ'קליסט פעולה
- 12 שאלות נפוצות
- 13 מילון מונחים

01 מה זה מדד מניות בכלל

לפני שמדברים על S&P 500 ספציפית — צריך להבין מה זה מדד. **מדד מניות הוא לא חברה ולא מוצר שאפשר לקנות.** זה פשוט מספר חישובי, שמודד את השינוי בערך של קבוצת חברות מוגדרת מראש — לפי גודל, ענף, מדינה או קריטריון אחר.

תחשוב על זה כמו על "סל" של מניות. במקום לעקוב אחרי כל מניה בנפרד, המדד נותן לך מספר אחד שמסכם את התמונה של כל הקבוצה ביחס לנקודת התחלה. כשאומרים "המדד עלה 1%", הכוונה היא שהסל הזה, בממוצע משוקלל, שווה עכשיו 1% יותר.

02 מה זה S&P 500

S&P 500 הוא מדד מניות אמריקאי שמרכז את **כ-500 מהחברות הציבוריות הגדולות בארה"ב** לפי שווי שוק – אפל, מיקרוסופט, אנבידיה, אמזון, גוגל ועוד מאות חברות מובילות, הנסחרות בבורסות ניו יורק ונאסד"ק.

החברות במדד מייצגות יחד בערך 80% משווי השוק של כל החברות הנסחרות בארה"ב. כלומר – כשאתה עוקב אחרי S&P 500, אתה בעצם מסתכל על **הליבה של הכלכלה התאגידית האמריקאית**. בגלל זה הוא נחשב למדד הדגל של שוק המניות בארה"ב, ולאמת מידה (benchmark) שאליה משווים כמעט כל השקעה.

נקודה חשובה

הרכב המדד לא קבוע. ועדה מקצועית קובעת מי נכנס ומי יוצא לפי גודל, נזילות ורווחיות. חברה שנחלשת מספיק יוצאת מהמדד, וחברה חדשה שגדלה – נכנסת. זה מנגנון "ריענון" אוטומטי שלא דורש ממך לעשות כלום.

03 איך המדד מחושב

הנה הנקודה שהכי הרבה אנשים מפספסים. S&P 500 הוא **מדד משוקלל לפי שווי שוק** (market-cap weighted) — זזה משנה הכל. זה לא אומר ש-500 החברות מחזיקות כל אחת חלק שווה. ממש לא.

המשקל של כל חברה במדד נקבע לפי חלקה היחסי בשווי השוק הכולל. חברה ענק שווה הרבה תקבל נתח גדול; חברה קטנה יותר תקבל נתח זעיר. זה לא "500 פרוסות שוות" — זה פאי שבו כמה חברות לוקחות חתיכות גדולות, ומאות חברות חולקות את השארית.

מה זה אומר בפועל

כשאתה מחזיק קרן שעוקבת אחרי S&P 500, טכנית אתה מחזיק **הרבה יותר כסף בכמה חברות ענק** והרבה פחות בחברות הקטנות — למרות שעל הנייר יש 500 חברות. תזוזה של כמה אחוזים במניה גדולה מזיזה את כל המדד; אותה תזוזה בחברה קטנה כמעט לא מורגשת.

"500 חברות" זה לא בהכרח **500 חלקים שווים** — חשוב להבין
מה אתה באמת מחזיק.

04 תשואה היסטורית – בזהירות

זה החלק שאנשים הכי אוהבים לצטט, וגם החלק שהכי קל לטעות בו. אז בוא נדייק: **כל מספר שתראה כאן הוא היסטורי בלבד. הוא מתאר מה היה – לא מבטיח כלום לגבי מה שיהיה.**

לאורך עשורים ארוכים (כמעט מאה שנים של נתונים), מדד S&P 500 הניב היסטורית תשואה שנתית ממוצעת של **בערך 10% נומינלית** – כלומר לפני אינפלציה, וכשמחשיבים גם דיבידנדים שהושקעו מחדש. אחרי שמורידים את האינפלציה, התשואה הריאלית הממוצעת ההיסטורית נעה **סביב 6%-7% בשנה**.

אבל – וזה אבל גדול – הממוצע הזה מסתיר תנודתיות עצומה. היו עשורים מצוינים והיו תקופות של ירידות חדות שנמשכו שנים. אף שנה בודדת כמעט לא נראית כמו "הממוצע".

איך לקרוא את המספר הזה נכון

"בערך 10% בשנה לאורך עשורים" זה תיאור היסטורי של עבר ארוך, לא הבטחה ולא תחזית. בפועל התשואה בשנה נתונה יכולה להיות חיובית מאוד, אפסית, או שלילית – לעיתים לתקופות ממושכות. ככל שאופק ההשקעה ארוך יותר, התנודתיות בדרך משתטחת – אבל גם זה לא מובטח.

דוגמה במספרים · להמחשה בלבד

נניח שהשקעת **₪ 100,000** והנחת תשואה היסטורית-תיאורטית של 8% בשנה (מספר שמרני יותר מהממוצע ההיסטורי, להמחשת כוח הריבית-דריבית):

אחרי 10 שנים: כ- **₪ 216,000**. אחרי 20 שנה: כ- **₪ 466,000**. אחרי 30 שנה: כ- **₪ 1,006,000**.

זו לא הבטחה – זו רק הדגמה של איך ריבית-דריבית עובדת על אופק ארוך. שנה אחת רעה יכולה לשנות את התמונה לחלוטין. השתמש בזה כדי להבין את העיקרון, לא כדי לתכנן על מספר מסוים.

05 איך משקיעים בו מישראל

נקודה שחשוב להבהיר: **אי אפשר "לקנות את המדד" עצמו**. המדד הוא מספר, לא נכס. מה שכן אפשר – לקנות מכשיר שמטרתו לעקוב אחרי המדד כמה שיותר בדיוק. אלה **מכשירים עוקבי מדד**, ויש כמה סוגים נפוצים:

01 קרן מחקה מדד (ישראלית)

קרן נאמנות ישראלית שמטרתה להעתיק את ביצועי המדד בצורה פסיבית. נסחרת בשקלים, והעסקה מתבצעת פעם ביום לפי מחיר יחידה רשמי בסוף יום המסחר.

02 קרן סל / ETF (ישראלית)

במהות זו גם קרן עוקבת מדד – ההבדל הוא אופן המסחר: קרן סל נסחרת לאורך כל יום המסחר כמו מניה, במחיר משתנה. גם היא נקובה בשקלים בבורסה בתל אביב.

03 ETF זר על המדד

קרן סל הנסחרת בבורסה בחו"ל, בדרך כלל בדולרים. נרכשת דרך חשבון מסחר בחו"ל. ההבדל מקרן ישראלית הוא בעיקר במבנה המשפטי, בזירת המסחר, במטבע ובמיסוי – לא במטרה (שניהם עוקבים אחרי אותו מדד).

חשוב

אלה **מושגים כלליים**, לא המלצה על מוצר ספציפי. לכל אדם המבנה המתאים תלוי במצב המס שלו, בזירת ההשקעה ובהעדפות אישיות. הבחירה בין קרן ישראלית ל-ETF זר היא החלטה שכדאי לקבל מתוך הבנה של ההבדלים – ולא לפי "מה שכולם עושים".

06 חשיפת מטבע – הדולר/שקל

זה אחד הדברים שהכי קל לשכוח. המדד נקוב **בדולרים** – המניות נסחרות בדולר. אבל אתה חי, מרוויח ומוציא בשקלים. לכן התשואה שלך בפועל תלויה בשני דברים נפרדים: גם בשינוי של המדד עצמו, וגם בשינוי בשער **דולר/שקל**.

דוגמה להמחשה: אם המדד עלה 10% בדולרים, אבל באותה תקופה השקל התחזק מול הדולר ב-10% – התשואה שלך בשקלים יכולה להיות קרובה לאפס. זה **סיכון מטבע**, והוא קיים גם כשהמדד דווקא עלה.

קרן חשופת מט"ח

נחשפת גם לתנודות המדד וגם לתנודות הדולר/שקל. כשהדולר מתחזק – זה עשוי להגדיל לך את התשואה בשקלים; כשהוא נחלש – להפחית אותה.

קרן מנוטרלת מט"ח (hedged)

משתמשת בכלים פיננסיים כדי לנטרל את השפעת שער החליפין, כך שהתשואה בשקלים תהיה קרובה לתשואת המדד בדולרים – בלי "רעש" של מטבע.

מה כדאי לזכור

נטרול מט"ח **לא מבטל את סיכון המניות** – הוא מטפל רק ברכיב המטבע. בנוסף, הגידור עצמו כרוך בעלויות שלא תמיד שקופות, ויכול ליצור סטיות קטנות מהמדד. אין כאן אופציה "נכונה" אחת – זו החלטה על איזה סיכון אתה מעדיף לשאת.

07 דמי ניהול – למה זה זול

אחד היתרונות הגדולים של מעקב פסיבי אחרי מדד: **דמי הניהול נמוכים מאוד**. הסיבה פשוטה – הקרן לא צריכה צוות אנליסטים שבוחר מניות. היא פשוט מחזיקה את מה שיש במדד, באותם משקלים. פחות עבודה, פחות עלות.

סדרי גודל אופייניים · 2026

קרנות מחקות/סל פסיביות על מדדי מניות גדולים: בדרך כלל בטווח של בערך 0.05%-0.2% בשנה, ולעיתים אף פחות. בעבר היו בישראל גם קרנות עם דמי ניהול אפסיים על S&P 500 – אם כי בשנים האחרונות יש מגמה של עליית דמי ניהול, אז כדאי לבדוק כל מוצר בנפרד.

קרנות מנוהלות אקטיבית (שבוחרות מניות באופן יזום): לרוב סביב 1%-2% בשנה, ולעיתים יותר.

ההפרש נשמע קטן, אבל לאורך עשורים הוא מצטבר לסכומים משמעותיים. דמי ניהול הם ההוצאה הכי שקטה – לא רואים אותם בחשבון, אבל הם נגרעים מהתשואה שלך כל שנה. **זה אחד המקומות הראשונים שכדאי לבדוק**.

08 S&P 500 מול מדד עולמי

שאלה שחוזרת אצל כל משקיע: למה דווקא מדד אמריקאי, ולא מדד עולמי שמפזר בין הרבה מדינות? אין כאן תשובה אחת נכונה – יש טרייד-אוף בין פשטות וריכוז לבין פיזור רחב. הנה התמונה:

מדד מניות עולמי	S&P 500 (ארה"ב)
עשרות מדינות מפותחות (ולעיתים מתפתחות)	ארה"ב בלבד
אלפי חברות	כ-500
גדול, אך חלק מסל רחב יותר	100%
פיזור – פחות תלות במדינה אחת	פשטות, עלות נמוכה, ריכוז בכלכלה חזקה
מורכב יותר, לעיתים דמי ניהול מעט גבוהים	ריכוז במדינה אחת

איך לחשוב על זה: מדד עולמי נותן לך פיזור גאוגרפי אמיתי – אם כלכלה אחת נחלשת, אחרות עשויות לאזן. S&P 500 נותן ריכוז בכלכלה האמריקאית, שבתוכה יש פיזור בין מאות חברות וענפים, אבל עדיין נשען על מדינה אחת. שתי הגישות לגיטימיות – העיקר שתבחר מתוך הבנה, לא מתוך הרגל.

09 הסיכונים שצריך להכיר

השקעה במדד אחד מפזרת אותך על פני מאות חברות – וזה טוב. אבל היא **לא מבטלת סיכון**. היא רק מעבירה אותו מרמת החברה הבודדת לרמות אחרות. הנה השלושה שחשוב להכיר:

ריכוז גאוגרפי בארה"ב

אתה תלוי לחלוטין בכלכלה, ברגולציה ובפוליטיקה האמריקאית. אירוע שלילי משמעותי בארה"ב – משבר חוב, שינוי מיסוי, מתח רגולטורי – יכול לפגוע בכל המדד יחד.

ריכוז סקטוריאלי בטכנולוגיה

בגלל שקלול לפי שווי שוק, חלק גדול מהמדד מרוכז כיום בקבוצה קטנה של חברות טכנולוגיה ענקיות. הערכות זהירות מדברות על כך שכמה חברות בודדות מהוות יחד סדר גודל של כשליש מהמדד. אם הסקטור הזה נופל – המדד עלול להיפגע באופן לא פרופורציונלי.

תנודתיות

מדד מניות יכול לעלות ולרדת בחדות בטווח הקצר. היו בעבר תקופות של ירידות של עשרות אחוזים במשברים. מי שלא יכול לעמוד בזה – נפשית או כלכלית – צריך לחשוב היטב על האופק והסיכון שלו.

תלות בשער החליפין

כפי שראינו – התשואה השקלית שלך תלויה גם בדולר/שקל, לא רק במדד. זה רובד סיכון נוסף שמשקיע ישראלי חייב לקחת בחשבון.

10 טעויות נפוצות

- ✘ **לנסות לתזמן את השוק.** "אכנס כשיירד, אצא כשיעלה" — נשמע הגיוני, כמעט בלתי אפשרי בפועל. מי שמפספס את הימים הטובים ביותר בשוק פוגע בתשואה ארוכת הטווח שלו.
-
- ✘ **למכור בפאניקה בירידות.** הירידות מפחידות, אבל חלק ניכר מהתשואה ההיסטורית הגיע דווקא אחרי המשברים. מכירה בפאניקה נועלת הפסד ומשאירה אותך מחוץ לשוק כשהוא מתאושש.
-
- ✘ **לקפוץ בין מוצרים לפי כותרות.** כל כתבה חדשה — מדד אחר, חוסר עקביות הוא אחד ההרגלים היקרים ביותר. תכנית ארוכת טווח עדיפה על תגובתיות.
-
- ✘ **להתעלם מחשיפת המטבע.** משקיעים רבים מסתכלים רק על המדד ושוכחים שהתשואה בשקלים תלויה גם בדולר. זה יכול להפגיע לשני הכיוונים.
-
- ✘ **לא לבדוק דמי ניהול.** ההוצאה הכי שקטה. הפרש קטן באחוזים מצטבר לסכומים גדולים לאורך השנים — שווה בדיקה.

צ'קליסט פעולה – 5 דקות ✓

הבנתי ש-S&P 500 הוא מדד אמריקאי משוקלל לפי שווי שוק, לא 500 חלקים שווים

הפנמתי שהתשואה ההיסטורית היא עבר בלבד – לא הבטחה לעתיד

בדקתי אם המוצר שלי חשוף מט"ח או מנוטרל, ואיזה מהם מתאים לי

בדקתי את דמי הניהול של המוצר שאני מחזיק / שוקל

החלטתי מראש שלא אמכור בפאניקה ולא אנסה לתזמן – אופק ארוך

12 שאלות נפוצות

אפשר להפסיד כסף בהשקעה ב-S&P 500?

בהחלט. הכסף מושקע בשוק המניות ולכן תנודתי, ובטווח הקצר הוא יכול לרדת בחדות. לאורך עשורים השוק נטה היסטורית לעלות, אבל אין שום הבטחה – היו תקופות ארוכות של ירידות, ותשואות בפועל יכולות להיות שליליות.

אז כמה הוא "מרוויח" בשנה?

אין מספר קבוע. היסטורית, לאורך עשורים, הממוצע היה בערך 10% נומינלית בשנה (וכ-6%-7% ריאלית אחרי אינפלציה) – אבל זה ממוצע ארוך-טווח שמסתיר תנודתיות עצומה. אף שנה בודדת לא נראית כמו הממוצע, וזה תיאור של עבר, לא תחזית.

מה ההבדל בין קרן ישראלית ל-ETF זר?

שניהם עוקבים אחרי אותו מדד – ההבדל הוא במבנה. קרן ישראלית נסחרת בשקלים בתל אביב, עם רגולציה ומיסוי ישראליים, ולעיתים בגרסה מנוטרלת מט"ח. ETF זר נסחר בדולרים בחו"ל, דרך חשבון מסחר בחו"ל, עם סוגיות מיסוי שונות.

עדיף S&P 500 או מדד עולמי?

זה תלוי בך. S&P 500 = פשטות וריכוז בכלכלה האמריקאית. מדד עולמי = פיזור גאוגרפי רחב ופחות תלות במדינה אחת. שתי הגישות לגיטימיות – העיקר לבחור מתוך הבנה של הטריויד-אוף, לא מתוך הרגל.

למה כולם מדברים על "השבע המופלאות"?

כי קבוצה קטנה של חברות טכנולוגיה ענקיות מהווה היום נתח גדול מאוד מהמדד – הערכות זהירות מדברות על סדר גודל של כשליש. זה אומר שהמדד הפך מרוכז יותר, וכמה מניות בודדות יכולות להשפיע עליו בצורה משמעותית.

זה מתאים למישהו שרק מתחיל?

השקעה במדד נחשבת בדרך כלל לכלי פשוט וזול לפיזור פסיבי – אבל רק כשמתייחסים אליה כחלק מתכנית ארוכת טווח, ולא כהימור קצר. הסכום, האופק, חשיפת המטבע ורמת הסיכון שמתאימה לך – כל אלה דברים שכדאי לסדר לפני שמתחילים.

13 מילון מונחים

מדד	מספר חישובי שמודד את השינוי הכולל בערך של קבוצת מניות מוגדרת. לא נכס שאפשר לקנות ישירות.
שווי שוק	הערך הכולל של חברה בבורסה (מספר מניות × מחיר מניה). הבסיס לקביעת המשקל של כל חברה במדד.
שקלול לפי שווי שוק	שיטת חישוב שבה חברות גדולות יותר מקבלות משקל גדול יותר במדד. כך בנוי S&P 500.
קרן מחקה / קרן סל (ETF)	מכשיר שמטרתו לעקוב אחרי ביצועי המדד. ההבדל ביניהם הוא בעיקר באופן המסחר (סוף יום מול תוך-יומי).
חשיפת מט"ח	תלות התשואה השקלית שלך בשער הדולר/שקל. קרן "חשופה" נחשפת לתנודות המטבע; "מנוטרלת" מנסה לנטרל אותן.
תשואה נומינלית מול ריאלית	נומינלית = לפני אינפלציה. ריאלית = אחרי שמורידים את האינפלציה, כלומר כוח הקנייה האמיתי שנותר.
תזמון שוק	ניסיון לנחש מתי להיכנס ולצאת מהשוק. נחשב קשה מאוד ליישום עקבי ומסוכן לתשואה ארוכת הטווח.

המדריך הוא מידע כללי בלבד ואינו מהווה ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ייעוץ מס או תחליף לבדיקה פרטנית של הנתונים והצרכים שלך. אין באמור המלצה לקנות או למכור נייר ערך או מוצר פיננסי כלשהו. השקעה בשוק ההון כרוכה בסיכון, לרבות אובדן חלק מהקרן. כל הנתונים והתשואות המוזכרים הם היסטוריים, מבוססי עבר, ואינם מבטיחים תשואה דומה בעתיד. *הנתון "כ-10% תשואה שנתית ממוצעת" מתייחס לממוצע היסטורי ארוך-טווח (נומינלי, כולל דיבידנדים) ואינו תחזית. לפני כל פעולה — כדאי לבדוק את המצב הספציפי שלך מול גורם מוסמך.