

השקעה חד-פעמית מול DCA - מה קרה בפועל

4.9.2026

מה הוושווה

לכל תקופה (6 / 12 / 36 חודשים), הושוואו שתי גישות על אותו הון: השקעת כל הסכום בבת אחת ביום הראשון (Lump Sum), מול פריסת ההשקעה בהדרגה על פני התקופה (DCA - Dollar-Cost Averaging), כאשר היתרה הממתינה ב-DCA צוברת ריבית חסרת סיכון.

אורך תקופת השקעה	אחוז ניצחון - השקעה חד-פעמית	אחוז ניצחון - DCA	תשואה ממוצעת - חד-פעמית	תשואה ממוצעת DCA -
6 חודשים	68.9%	31.1%	+5.82%	+4.02%
12 חודשים	74.4%	25.6%	+12.04%	+7.84%
36 חודשים	77.9%	22.1%	+39.84%	+24.24%

מבוסס על הון של \$12,000, ריבית חסרת סיכון של 3% שנתי על יתרת המזומן הממתינה להשקעה ב-DCA. נבדק על כל התקופה 29.1.1993 - 8.6.2026.

מה המשמעות של הממצאים

השקעה חד-פעמית ניצחה את הפריסה ההדרגתית ברוב המקרים, והיתרון גדל ככל שהטווח מתארך: 68.9% לחצי שנה, 74.4% לשנה ו-77.9% לשלוש שנים. גם בתשואה הממוצעת הפער עקבי - 39.84% מול 24.24% בטווח של שלוש שנים.

ההיגיון פשוט: השוק עולה בתדירות גבוהה יותר משהוא יורד, ולכן כסף שממתין בצד מפספס יותר עליות משהוא חוסך ירידות. זה נכון גם אחרי שמזכים את היתרה הממתינה בריבית חסרת סיכון של 3% שנתי.

מה זה אומר בפועל: אם הכסף כבר קיים ומיועד להשקעה, פריסה הדרגתית היא בממוצע החלטה יקרה. אבל שימו לב למספר השני: DCA ניצח ב-22% עד 31% מהמקרים, ואלה בדיוק התקופות שהתחילו רגע לפני נפילה. הערך של DCA אינו תשואה אלא הקטנת התלות בתאריך אחד. מי שיודע על עצמו שנפילה של 30% מיד אחרי הכניסה תגרום לו למכור, משלם בממוצע כמה אחוזים תמורת סיכוי גבוה יותר להישאר בפנים - וזו עסקה לגיטימית לחלוטין.

מה המחקר לא אומר: ההשוואה רלוונטית רק כשקיים סכום גדול ופנוי היום. השקעה חודשית מהמשכורת היא DCA מעצם טבעה ואין לה חלופה של "הכל בבת אחת", ולכן השאלה הזו כלל לא חלה עליה.

⚠️ אין באמור ייעוץ השקעות

כל התוכן באתר - מחקרים, מאמרים, אסטרטגיות, מחשבונים, סרטונים ונתונים - הוא מידע כללי וחינוכי בלבד. הוא אינו מהווה ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ייעוץ פנסיוני או ייעוץ מס, ואינו המלצה או הצעה לקנות, למכור או להחזיק נייר ערך, אופציה או כל נכס פיננסי אחר.

התוכן אינו מותאם לנתונים, לצרכים או למצב הכלכלי של אף אדם, ואינו תחליף לייעוץ אישי מגורם בעל רישיון כדין. מסחר באופציות ובניירות ערך כרוך בסיכון גבוה, לרבות אובדן מלוא ההשקעה, ובפעולות מסוימות - כמו מכירת אופציות חשופות או מסחר ממונף - גם הפסד העולה על ההשקעה המקורית. ביצועי עבר, ובכלל זה תוצאות של בדיקות היסטוריות (backtest) וסימולציות, אינם מבטיחים תוצאות בעתיד. כל החלטה לבצע פעולה כלשהי היא באחריות הקורא בלבד.