

ירידות בשוק ההון - שביל הבריחה או הזדמנות לצמיחה?

בשבועות האחרונים אנו רואים את שוק ההון יורד, בעיקר בארצות הברית ולעיתים לא כל כך נוח לנו לראות את הכותרות הצבועות באדום בזהירות.

להלן כמה נקודות שחשוב להכיר בנוגע לניהול השקעות בשוק ההון:

יש משהו פסיכולוגי עמוק בניהול השקעות אקטיבי בשוק ההון.

כאשר השוק עולה ללא היכר אנו מרגישים פספוס שלא הגדלנו חשיפה לשוק המניות ושאוּלי חבל שנשארו באג"ח בחלק הארי של התיק שלנו ומנגד כאשר השוק יורד אנו תוהים האם הירידות הללו תמשכנה לעד והאם עשינו החלטה שגויה בכך שלא יצאנו בזמן ומדוע לא מימשנו רווחים עוד לפני הירידות.

ההיסטוריה מוכיחה על פני עשרות בשנים דבר מאוד מעניין – חשבונות שבתקופות משבר לא נגעו בהם ולא שינו את אסטרטגיית ניהול השקעות בהם משיאים את התשואה הגבוהה ביותר.

איך יכול להיות שלא נגיב לשינויים בשוק ההון? למה צריך לשמור על אותה האסטרטגיה? מתי משנים את האסטרטגיה אם לא בזמן ירידות?

ראשית יש לזכור שכאשר אנו נותנים למנהל השקעות לנהל לנו את תיק ההשקעות/קופת הגמל/קרן ההשתלמות/קרן הפנסיה, אנו למעשה נותנים לו את האפשרות להגיב בכל רגע נתון לתנודות השוק תחת גבולות הגזרה שהכתבנו לו מראש, כך שאת התגובה למצבי השוק לא אנו צריכים לעשות אלא מנהלי ההשקעות שלנו.

שנית, אסטרטגיית ניהול ההשקעות שלנו נקבעת לפי כמה פרמטרים, כאשר העיקריים שבהם הינם טווח ההשקעה, האבט/שנאת הסיכון שלנו והייעוד לכסף. האסטרטגיה לעולם אינה משתנה לפי מצב השוק, אלא היא נשארת בעינה לאורך השנים בכל מצב שוק.

האם זה עובד? בוודאי שכן - ראו טבלה מצורפת!

הדוגמא הטובה ביותר למוצר שאינו משנה את אסטרטגיית ניהול ההשקעות הוא קרנות ההשתלמות במסלול הכללי, מצ"ב טבלה עם ממוצע תשואות משוקלל של כל מנהלי ההשקעות בארץ.

שנה	חמוצע תשואות משוקלל	שנה	חמוצע תשואות משוקלל	שנה	חמוצע תשואות משוקלל
2021	13.03%	2013	9.26%	2005	12.32%
2020	4.85%	2012	9.33%	2004	8.58%
2019	12.43%	2011	-3.62%	2003	15.20%
2018	-1.33%	2010	10.12%	2002	-0.78%
2017	7.39%	2009	32.49%	2001	8.31%
2016	3.40%	2008	-19.43%	2000	3.59%
2015	1.84%	2007	8.26%	1999	14.80%
2014	5.51%	2006	6.99%		



מספרים חשובים:

4 מתוך 23
שנים תשואה שלילית
(6.29% בממוצע)

17.36%
תשואה לאחר
שנות תשואה שלילית.

7.07%+
תשואה שנתית

משנת 2000 (תחילת המדידה של "גמל נט" במשרד האוצר) ועד היום השיאו קרנות ההשתלמות תשואה שנתית ממוצעת של מעל 7% באחזקה ממוצעת של כ 32% במניות.

חשוב לזכור שבמניין שנים אלו היו שנים של ירידות ומשברים אשר בהן מנהלי ההשקעות עצמם עשו את ההתאמות ולא הלקוחות.

אם נמתח את תקופת הבדיקה שלנו לינואר 2000 ועד היום במצטבר - נגלה תשואה מצטברת ממוצעת בכל הקרנות בשיעור חיובי של מעל 200%

המסקנה ברורה –

אין לנו דרך לתזמן את השוק, אלא להמשיך לתת למנהלי ההשקעות שלנו לבצע את עבודתם נאמנה והכי חשוב – לא לשנות את אסטרטגיית ניהול ההשקעות בגלל מצב השוק ולמי שקשה עם זה – שיסתכל על קרן הפנסיה שלו, היא ההוכחה הניצחת לכך וכולנו נהנים מזה לאורך עשרות שנים.

נקודה למחשבה.

כמו תמיד אני כאן לשירותכם בכל עת ואשמח לדבר ולהסביר באם משהו אינו ברור.

בברכה

ובבריאות איתנה



שי אלון

וצוות אלון'ס פמילי אופיס

טל' – 03 6979605 סל' – 054 7881805

רחוב עמל 37 פתח תקווה (קרית אריה)

www.alfoco.il

