

## פעולותינו בתיקי ההשקעה - מבזקון

מאת משה מידן, מנכ"ל החברה

### לקוחות יקרים,

שוקי ההון יורדים חזק מאד בכל אפיקי ההשקעה – מניות, אג"ח קונצרני, והיום במידה מסויימת גם אג"ח המדינה. זאת על רקע התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו באופן ישיר ועקיף על הכלכלה הגלובלית וביתר שאת המקומית על רקע הצעדים הנחרצים הננקטים בארץ.

לגבי תיקי השקעות (באופן כללי) – אנו נכנסנו למשבר עם **א**. אחזקה חלקית בלבד במניות ממדיניות ההשקעה המכסימלית. **ב**. אג"ח קונצרני שברובו הגדול הוא בדרוג גבוה ולטווח השקעה קצר מאד המגדיל את ביטחוננו לגבי פרעונו המוחלט ובמועדים הייעודיים לכך. **ג**. רכיבי מזומן (ושווה ערך מזומן) שקלי **ד**. חשיפה גבוהה לדולר, חלקה הגדול בקרנות כספיות דולריות (שהם כמעט שווה ערך מזומן נושא ריבית דולרית), וחלק מסוים עקב חשיפה לניירות ערך זרים. החשיפה של המזומן לדולר צפויה להתנהג חיובית ובניגוד לכיוון השלילי מאד של שוקי ההון.

הערכותינו ופעולותינו: **א**. ייתכן והשווקים ימשיכו לסעור ואיננו יודעים לנבא להם תחתית. אנו כן יודעים להגיד באופן כללי שהמערכת הפיננסית נכנסת למשבר הזה הרבה יותר בריאה מאשר במשבר 2008 וזה חשוב מאד. **ב**. על רקע הריבית האלטרנטיבית האפסית במכשירי השקעה חסרי סיכון, אנו מעריכים שנוצרות הזדמנויות במניות ובאג"חים קונצרניים שלא החזקנו עד כה משום שחשבנו שהם יקרים. **ג**. אנו סבורים שייתכן המשך פחות בשקל מול המטבעות העיקריים. התכנון שלנו הוא שבשלב מסוים להוציא מה"מחסן" את הכסף צמוד הדולר וליעד אותו למניות ואג"ח קונצרני בארץ ובחו"ל. **ד**. אנו מייעדים את המזומן השקלי שבמחסן לרכישות של מניות ואג"ח קונצרני. אין כוונה ללכת "ראש בקיר" אך יש כוונה לרכוש כאמור באופן הדרגתי. **סיכום**: עד כמה שקשה לכתוב זאת הבוקר – אנו סבורים שסערת הנגיף אינה סוף העולם. צריך לנצל את הפאניקה ולאסוף סחורה במתינות ובהדרגתיות וזה מה שאנחנו עושים. ראוי לציין כי ההתייחסות לעיל היא כללית וכל תיק השקעות מטופל פרטנית עפ"י הסיכון המוגדר, טווח ההשקעה הידוע, מגבלות נוספות ספציפיות וכד'. כמו כן המידע להלן נכון לעת הנוכחית ומטבע הדברים יתכנו שינויים בתפיסת ההשקעה עפ"י הצורך והמצב.

**למינוט לכל אלה והיו ציזכונים מהמשק צפ"י הצורק,**

**שלכם, משה וצוות רויטר מידן**

\*\*\* אין לראות באמור לעיל משום המלצה לביצוע פעולות ולא ייעוץ השקעות ולא שיווק השקעות ולא ייעוץ מכל סוג שהוא. המידע המוצג הינו לידיעה בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. כל העושה במידע הנ"ל שימוש כלשהו - עושה זאת על דעתו בלבד ועל אחריותו הבלעדית. החברה ולא הכותבים מחזיקים ולא עשויים להחזיק או למכור בחסר ניירות הערך או מדדים המוזכרים לעיל.