

סקירת שוק

שם המשחק הוא להישאר במשחק

תובנות פשוטות לימים מורכבים

UNIQUE
ביטוח ופיננסים

ניסן סרויה

טלפון : 054-4626539

דוא"ל : nissan@unique-ins.co.il

אופיר ארונסי

טלפון : 052-5899386

דוא"ל : ofir@unique-ins.co.il

יאיר ארונסי

טלפון : 054-3559473

דוא"ל : yair@unique-ins.co.il

ההיסטוריה שוב חוזרת ?

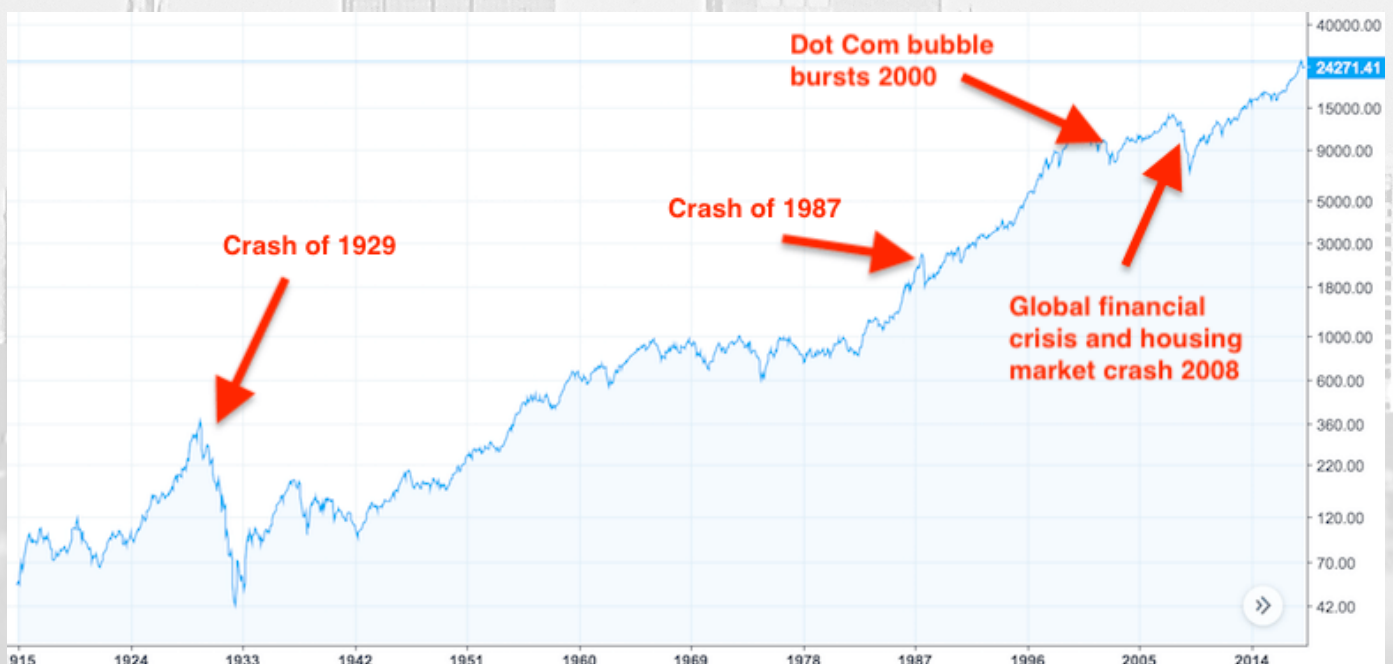
הסגר , בידוד , מגיפה , כל אלו הם רק חלק קטן מהמציאות החדשה שרובנו פוגשים לראשונה בחיינו. מפולת בשווקים לעומת זאת , אינה חדשה - אם כי הגורם לה הפעם הוא שונה ממה שפגשנו עד כה.

לאורך מאה השנים האחרונות שוק ההון העולמי חווה לא מעט משברים ומפולות החל מהמשבר הגדול של 1929 עם ירידה מצטברת של 81% בשוק המניות , דרך יום שני השחור של אוקטובר 1987 שהפיל ביום אחד את מדד הדאו ג'ונס ב 22% ולאחר שלושה חודשים השלים ירידה של 37% , וכמובן המשברים האחרונים שידענו בשנת 2000, משבר הדוט קום ועד לאחרון שבהם , משבר הסאב פריים ב 2008 שהשיל מהמדד 51%.

שלושה דברים משותפים לכל המשברים האלו :

1. **הם תמיד הגיעו באופן מפתיע ולא צפוי.**
2. **הם תמיד נראו כמשהו שונה לחלוטין .**
3. **הם תמיד תיקנו חזרה.**

אך האם המשבר הנוכחי אכן שונה הפעם , או שגם הפעם השוק יפעל באותו אופן ? ידוע שהוא הגיע באופן מפתיע ולא צפוי, ברור שנראה כי הפעם הוא שונה לחלוטין , אז אם נשפוט לפי משברי העבר גם הוא יתקן חזרה. או כמו שאמר כבר בעבר ג'ון טמפלטון " שלושת המילים המסוכנות ביותר בעולם ההשקעות הן - הפעם זה שונה".



אז מתי נראה את התיקון ?

טמפלטון כנראה טעה , ישנה מילה מסוכנת הרבה יותר בעולם ההשקעות , השאלה הזאת היא - "מתי?"

נראה כי בכל פעם שאנו רוצים לקבל החלטה הקשורה להשקעות אנו שואלים את עצמנו "מתי?"

- "מתי נדע שזה זמן טוב להיכנס לשוק ? "
- " מתי נדע שיתחילו עליות?"
- "מתי נדע שהירידות הסתיימו ולא יהיו עוד הפסדים?"

בכל פעם שאנו מנסים לענות על השאלה הזאת אנו, אנשי המקצוע, לא מצליחים להעניק ללקוחות שלנו תשובה ברורה, תשובה חדשה שתענה על השאלה הפשוטה הזאת והסיבה לכך היא אחת - אנחנו פשוט לא יודעים.

אז מה אנחנו כן יודעים ?

זה שאנחנו לא יודעים לענות על השאלה "מתי?" לא אומר שאנחנו לא יודעים דבר על התנהגות השוק. למעשה אנחנו יודעים די הרבה, ההיסטוריה לימדה אותנו כמה דברים: אנחנו יודעים שמשברים מתרחשים בשוק ההון.

אנחנו יודעים שאחרי המשברים השווקים מתקנים ועולים חזרה.

אנחנו יודעים שלא ניתן לתזמן ולדעת מתי יתחילו השווקים לעלות.

ואנחנו בעיקר יודעים שאלו שניסו לתזמן את שוק ההון , מכרו בעת המשבר וניסו להיכנס בעת העליות השיגו תוצאות הרבה פחות טובות מאלו שלא עשו שינוי בכלל.

אז אנחנו אומנם לא יודעים לענות על השאלה "מתי?" אבל אנחנו כנראה יודעים לענות על השאלה "איך?" , איך לעבור את המשבר הנוכחי ? אם נשפוט על פי העבר התשובה היא פשוטה - להמתין. זה כואב , זה מפחיד אך הסבלנות תמיד השתלמה.

זה נשמע פשוט , אך זה ממש לא פשוט וזאת כי מסתבר שבנוסף לכל האמור לעיל אנו יודעים דבר אחד נוסף , אנו יודעים כי הדרך שבה אנו נפעל בתקופה של משבר אינה באמת שאלה כלכלית היא בראש ובראשונה - שאלה פסיכולוגית.

אז כיצד לפעול כעת ?

כפי שאמרנו , ואנו מאמינים בזה בלב שלם , ברמת השאלה הכלכלית התשובה היא ברורה , בעת משבר , הפעולה הנכונה ביותר היא לא לבצע שינויים ולהמתין בסבלנות עד שהשוק יעלה חזרה.

חשוב להבין כי אנחנו עדיין ברמת סיכון גבוהה בשוק וכי ההסתברות להמשך ירידות עדיין קיימת . אף אחד אינו מבין באמת כמה עוד זמן נמצא את עצמנו במשבר הבריאותי וברור לכל כי המשבר הכלכלי יישאר איתנו גם הרבה אחרי שנצא מהבידוד.

אם אתם מסוגלים לנתק את עצמכם לתקופה מסוימת מהירידות בשווקים , אם אתם לא זקוקים לכסף בשנה הקרובה , אם אתם מסוגלים לספוג גם ירידות נוספות , אז תעשו הכי חכם אם תתאזרו בסבלנות.

אך אם אתם זקוקים לכסף בקרוב , או מרגישים כי לא תצליחו לשאת בהפסד נוסף , אתם צריכים לבחון האם מבנה התיק תואם את הצרכים שלכם. כאן חשוב לדעת כי קיימים פתרונות נוספים בשילוב של מסלולי השקעה עם נכסים לא סחירים. בקופות גמל ואף בפוליסות חיסכון שילובים אלו מהווים יתרון ברור לתקופה הזאת ואם אתם רוצים לפעול , חשוב לפעול חכם ולבצע ניתוח אנליטי של המצב ולא לפעול מתוך פחד רגעי שיכול לקבע הפסדים.

לסיכום : המשקיע הסבלני , זה שיצליח להתאזר בסבלנות ולא יבצע כל שינוי כעת בסופו של דבר ישיג את התוצאה הטובה ביותר - כי בסופו של דבר - שם המשחק הוא להישאר במשחק

יוניק סוכנות לביטוח פנסיוני (2018) בע"מ הינה בעלת רשיון סוכן ביטוח תאגיד, המשווקת מוצרי ביטוח פנסיוני ואיננה מספקת שירותי ייעוץ פנסיוני.

אין לראות במידע הכלול בסקירה זו משום ייעוץ/שיווק השקעות ו/או פנסיוני ו/או מס או תחליף לייעוץ/שיווק כאמור אישי וספציפי לכל אדם בהתאם לנתוניו לשם רכישה ו/או ביצוע השקעות, פעולות ו/או עסקאות כלשהן או המלצה או חוות דעת באשר לכדאיות השקעה במוצרים פיננסיים מכל מין וסוג שהם. המידע הכלול בסקירה אינו מהווה תחליף לייעוץ/שיווק השקעות ו/או פנסיוני ואין לפעול על פיו אלא לאחר קבלת ייעוץ אישי המתחשב בצרכיו ובנתוניו האישיים של כל אדם.