

15 מרץ 2009

תיק ההשקעות האופטימאלי

אם אתם חווים קושי בצפייה בהצטמקות שווי תיק ההשקעות שלכם לאור הירידות החדות במחירי המניות בשוק לאחרונה או סבורים כי תקופת המיתון הנוכחית עשויה לפגוע במטרות ההשקעה ארוכות הטווח שלכם, ככל הנראה שאופן הקצאת הנכסים בתיק ההשקעות שלכם, אינו מתאים לאופייכם ולמטרות ההשקעה שלכם.

אופן הקצאת נכסים אופטימלי בתיק השקעות הוא תורה שלמה שיכולה למלא מאות עמודים בהסברים מורכבים. למרות זאת, תוכלו לבצע אותו בקלות אם תסווגו את עצמכם לתוך אחת מארבעת הקטגוריות הבאות של משקיעים לטווח ארוך.

המשקיע הסולידי

המשקיע הסולידי מעוניין בצמיחה ארוכת טווח יציבה של תיק ההשקעות שלו, ואינו יכול, או אינו רוצה, לעמוד בפני תנודתיות גבוהה של התיק. כ- 50% מאוכלוסיית המשקיעים לטווח ארוך נכללים בקטגוריה זו, ואם הירידות האחרונות בשוק מרתיעות אתכם מהשקעה במניות כעת, סביר להניח כי גם אתם משקיעים סולידיים.

למשקיע הסולידי מתאים תיק השקעות נטול רכיבים מנייתיים. מרבית ההחזקה תהיה באגרות חוב (אג"ח). אל תסתפקו באג"ח ישראליות, אלא נסו לחפש גם אג"ח של מדינות אחרות שעשויות להניב תשואות גבוהות הרבה יותר (למשל, בעת כתיבת שורות אלו, אגרות החוב הממשלתיות הברזילאיות לטווח ארוך נראות מעניינות).

אם הנכם משקיעים סולידיים, אל תצפו להשגת תשואה גבוהה כפי שמניב שוק המניות. אם תנסו לעשות זאת ותגדילו את שיעור ההחזקה המנייתי בתיק, אתם עשויים להיתקל בקשיים לא מבוטלים לאורך תקופת ההשקעה. יחד עם זאת, אם תבחרו את אגרות החוב בצורה חכמה אתם צפויים להשיג רווחים נאים למדי.

המשקיע הקונבנציונאלי

המשקיע הקונבנציונאלי מסוגל לעמוד בפני תנודתיות מסוימת, אך מצומצמת בלבד, במחיר מניותיו. אם אתם יכולים לראות את מחירה של מניה מסוימת יורד באחוזים בודדים בלבד ואינכם יכולים לעמוד בפני ירידה בשיעור גדול יותר, אתם משתייכים לקטגוריה זו ביחד עם 35% נוספים מאוכלוסיית המשקיעים.

חלוקה נבונה של תיק השקעות למשקיע הקונבנציונאלי, תהיה עד כ 30% -מניות ו- 70% אג"ח. משקיעים קונבנציונאליים פסיביים (כאלו שאינם מעוניינים לבחור מניות בודדות בעצמם, (יוכלו לבחור להחזיק בתעודות סל העוקבות אחר המדדים הכלליים. עבור האקטיביים שבינכם, נכון יהיה לבחור בחברות ענקיות מוכרות המתמידות בחלוקת דיבידנדים נדיבים כדוגמת קוקה קולה, ג'ונסון אנד ג'ונסון, וול-מארט ואולי גם טבע, והחזקתן במשך תקופות ארוכות יחסית. החזקה של 10 מניות כאלו תהיה מספיקה לצרכי גיוון התיק, אך חשוב להקפיד ולרכוש אותן כאשר הן נסחרות בהנחה (למשל, הענקיות ג'נרל אלקטריק ופיפיר נראות מעניינות במחיר הנוכחי). אם אינכם מוצאים מספיק חברות כאלו הנסחרות בהנחה, שמרו את כספכם כמזומן בעו"ש וחכו עד שתמצאו מניות זולות נוספות.

המשקיע הבטוח

משקיעים בטוחים אינם מתרגשים מתנודתיות יום-יומית במחירי המניות שלהם, אך עדיין אינם מעוניינים לחוות ירידות מחיר בשיעורים ניכרים. אם השקעה באג"ח נראית לכם סולידית מידי אך אינכם מרגישים בנוח עם הירידות החדות שאנו חווים בשוק לאחרונה, ככל הנראה שאתם משקיעים בטוחים. יחד אתכם, נמצאים גם יותר מ- 14% מציבור המשקיעים.

המשקיע הבטוח יכול להרשות לעצמו להקצות חלק גדול יותר מתיק ההשקעות שלו למניות, אולם לא חלק גדול מידי (נניח פחות מ- 65% מהתיק). שאר הכסף יושקע באג"ח כמו המשקיעים האחרים.

מרבית החלק המנייתי יורכב ממניות של חברות גדולות יותר בדומה לאלו שיבחר המשקיע הקונבנציונאלי, וחלק קטן יותר יכיל מניות של חברות מאתגרות שעשויות להיות קטנות יותר, כמו אלו שיחזיק המשקיע הלא-קונבנציונאלי.

המשקיע הלא-קונבנציונאלי (האמיץ)

המשקיע הלא-קונבנציונאלי אינו מתרגש כלל מהתנודתיות של השוק בטווח הקצר והוא מסוגל להחזיק במניות של חברות בהן הוא מאמין, אפילו אם הן איבדו חלק ניכר מערכן. משקיעים לא-קונבנציונאליים מחפשים הזדמנויות השקעה אטרקטיביות תמיד. הם אינם מפחדים ללכת נגד הזרם ולרכוש מניות שאינן פופולאריות. אם מצבו הנוכחי של השוק מדיר שינה מעיניכם משום שאתם תרים ללא הרף אחר מציאות חדשות לתיק ההשקעות שלכם, ברוכים הבאים לקבוצה המצומצמת מאוד של משקיעים לא-קונבנציונאליים (פחות מאחוז מכלל המשקיעים).

משקיעים לא-קונבנציונאליים הם משקיעים אקטיביים המתרכזים בהשקעה במניות כמעט בלבד. הם יבחרו את מניותיהם בקפידה רבה תוך שימוש במרווח ביטחון גדול, שימנע מהם הפסדים במקרה של שגיאה בהערכותיהם.

תיק המניות שלהם יהיה תמיד מצומצם ויורכב ברובו, כ- 80% ממנו, מכשלוש עד שמונה המניות האטרקטיביות ביותר שהם מכירים כעת. שאר התיק יורכב מכעשר החזקות נוספות במניות מאתגרות יותר, כגון חברות שעברו אירוע מיוחד כמו מיזוג למשל, שצפויות להיות תנודתיות יותר, אך עשויות להניב תשואות משמעותיות הרבה יותר.

לסיכום, לא משנה מהו אופייכם, ההצלחה של ההשקעה שלכם אינה טמונה בשיעור הרכיב המניתי בתיק שלכם. הצלחתכם טמונה בעיקר בהרכבת תיק השקעות המתאים לאופייכם וניהולו לאורך שנים רבות.