

אנליסט קופות גמל - פילוסופיית השקעות

מסלולי השקעה

קופות הגמל וקרנות ההשתלמות של אנליסט מתנהלות בשלושה מסלולי השקעה עיקריים:

1. מסלול כללי: המסלול הסולידי, עד 25% מניות (אנליסט גמל כללי, אנליסט השתלמות כללי)

במסלול זה המטרה הינה לבנות תיק המורכב ברובו מאגרות חוב, כולל אג"ח להמרה ואגרות חוב קונצרניות מסוגים שונים, וכן מניות בהיקף מבוקר, אשר יניב לאורך זמן תשואה גבוהה יותר מהשקעה באפיקים סולידיים אחרים, תוך שמירה על רמת סיכון ותנדטיות נמוכים.

2. מסלול גמיש: עד 50% מניות (אנליסט גמל כללי ב', אנליסט השתלמות כללי ב')

במסלול זה המטרה היא לבנות תיק המורכב ברובו מאגרות חוב, כולל אג"ח קונצרניות ואג"ח להמרה, ומהשקעה במניות עד 50% מנכסי הקופה.

3. מסלול מנייתי: מינימום 50% מניות (אנליסט גמל מניות, אנליסט השתלמות מניות)

מסלול זה מורכב ברובו ממניות. יתרת ההשקעה תהיה באגרות חוב למיניהן ובנזילות.

אסטרטגיית ההשקעה

בכל מסלול, מתבצעת ההשקעה במניות ובאגרות חוב על פי הקריטריונים הבאים:

- החלק המנייתי בקופה מושקע ברובו בחברות ישראליות, אשר עסקיהן ניתנים להבנה, מעמדן התחרותי החזק מאפשר רווחיות נאותה ואשר מתנהלות באופן הגון מול בעלי המניות. אנו נשקיע בחברות אלו בתחומי שווי סבירים, לשנים רבות ונהנה מהשבחתן.
- אנו ממעטים ל"נחש" את כיווני השוק ונמנעים מפעולות סרק.

מניות

לצורך בחירת המניות הראויות להשקעה אנו משתמשים בידע הרב שנצבר אצלנו בתחום ניתוח החברות והכרותנו רבת השנים עם החברות והנהלותיהן.

אגרות חוב

- החלק האג"חי של הקופה מורכב ברובו מאג"ח צמוד מדד, הן ממשלתי והן קונצרני, וזאת בשל תפישתנו כי חלק זה מהווה את אבן היסוד של קופת הגמל לצורך הבטחת תשואה ריאליית לעמית לאורך זמן.
- גם באפיק זה אנו מנתחים את פרופיל הסיכון/סיכוי של ההשקעה תוך שימוש בידע הקיים בחברה ובשיטות מקובלות להערכת אשראי עסקי.
- אנו משקיעים אך ורק בניירות ערך "פשוטים להבנה" ולתמחור. אין לנו השקעות במוצרים מורכבים ובסטרקצ'רים.
- מרבית תיק האג"ח (כ-90%) מושקע בניירות סחירים וזאת מתוך תפישה כי מימד הסחירות מבטיח תמחור הגון לניירות ערך ומאפשר גמישות וניצול הזדמנויות הנקרות מפעם לפעם.
- עבור השקעה בניירות ערך לא סחירים אנחנו דורשים פרמיה נוספת כדי לפצותנו על היעדר הסחירות.

תוצאות ההשקעה

מניסיונו רב השנים עולה כי לאורך תקופות ארוכות מספיק הנמדדות בשנים, מניבה ההשקעה באגרות החוב תשואה ריאלית שנתית ממוצעת של 4%-5%, ואילו ההשקעה במניות יכולה להניב תשואה ריאלית שנתית ממוצעת של 8%-12% לערך, מלווה בתנודתיות רבה יותר כמובן.

התשואה של קופת הגמל או קרן ההשתלמות הספציפית תהיה לאורך זמן קומבינציה של התשואות הנ"ל, כפוף למסלול הספציפי המגדיר את רמת הסיכון שנבחרה.

יש להדגיש כי בתקופות ביניים יכולות להיות סטיות משמעותיות לטובה או לרעה מהמספרים הנ"ל, הנובעות מהתנודתיות הגדולה המאפיינת את שוקי האג"ח ובעיקר המניות.