



08/03/2020

## על הקורונה, שוק ההון וכיצד מומלץ לנהל את תיק ההשקעות

שבוע המסחר נפתח בירידות שערים חדות ביותר בשוק המקומי. כה חדות, עד שמניות ספורות בלבד הצליחו להתחמק מהטריטוריה השלילית כאשר מנגד, עשרות רשמו ירידה דו-ספרתית במחיריהן. הירידות שנרשמו במקביל בשוק איגרות החוב הקונצרניות ואפילו באיגרות הממשלתיות – מצביעות על מהלך משמעותי של פידינות במכשירי השקעה כגון קרנות נאמנות, קרנות סל וקרנות מחקות. מהלך כזה משקף לחץ מצד המשקיעים וחששות מפני העתיד.

אין ספק שקשה לשמור על שוויון נפש לנוכח התפשטות מגפת הקורונה. בהתחשב במספר הטיסות שבוטלו, מספר האנשים הנמצאים בבידוד בישראל, והכותרות הזועקות "קריסה" "סכנה" או "קטסטרופה", נראה כי כולנו מתחילים כבר להרגיש באופן מוחשי את השלכותיה. לאלו מתווספים חששות הנוגעים למערך השיקולים שלנו כמשקיעים. אילו חברות מאילו סקטורים כבר נפגעו? אילו עוד ייפגעו? מה יהיו האמצעים בהם ישתמשו המדינות השונות להתמודד עם האתגר? כיצד כל אלה יפגעו בפעילות הכלכלית העולמית ולכמה זמן? והאם הירידות החדות מהוות "תיקון" לרמות מחירים גבוהות או שכבר משקפות פגיעה כלכלית אמיתית?

ניתן להניח שככל שסימני השאלה יימשכו, כך גם נכונו לנו ימים נוספים של ירידות חדות בשווקים. ולנוכח המסכים הצבועים באדום, נראה ששלוות הנפש רק הולכת ומתרחקת מהמשקיעים...

### אז מה בכל זאת כדאי לעשות מול הדרמה המתרחשת?

ראשית, להיזכר בעבר. הבורסות והשווקים בעולם ידעו כבר ימים קשים ומשברים חמורים – ושרדו כדי להציג עליות יפות במשך השנים שלאחר מכן.

שנית, לזכור את כללי היסוד של ההשקעות. בפרט, את יתרונות פיזור תיק ההשקעות בין האפיקים השונים. הרי כל אפיק השקעה מתנהג בצורה שונה במצבי שוק שונים. על ידי פיזור ההשקעה, בשנים טובות אנחנו נרוויח יותר מחלק מהאחזקות שלנו אך נרוויח הרבה פחות מחלקן האחר. בשנים קשות, נפסיד הרבה מחלק מההשקעות שלנו וחלקן האחר יספק לנו הגנה מפני הירידות.

שלישית, לבדוק את עצמנו. האם תיק ההשקעות שלנו באמת משקף את הצרכים והרצונות שלנו? האם רמת הסיכון של התיק באמת משקפת את סיבולת הסיכון שלנו כמשקיעים? על מנת לוודא שלאורך זמן ובמצבים שונים אנו נהיה מרוצים מתיק ההשקעות שלנו, אחת לתקופה כדאי לבדוק אותו. במקרה הצורך יש לבצע את ההתאמות הנדרשות. בעת הנוכחית, אנו בהחלט ממליצים לבחון את מידת פיזור האחזקות בתיק בין האפיקים השונים, בין ענפי פעילות שונים, לבחון חשיפה למט"ח, לבחון את האיתנות הפיננסית של המנפיקים שאנו מחזיקים באיגרות החוב שלהם, וכן הלאה.

לא פשוט לעשות את הבחינה הזו לבד.

גם בזמנים אלו, יועצי ההשקעות של לאומי עומדים לרשותכם ונמצאים כאן כדי לשאול את השאלות הנכונות, ללוות אתכם בקבלת החלטות ההשקעה ולבצע עמכם התאמות – במידה ונדרש.