

תכנון פיננסי בעת המשבר בשוק ההון אוניברסיטת חיפה

בן לוי
מומחה לפרישה ומתכנן פיננסי בכיר CFP

כיצד להימנע מטעויות ומהן הדרכים הנכונות להתמודד עם הירידות בשוק ההון ?

תכנון פיננסי מקדים

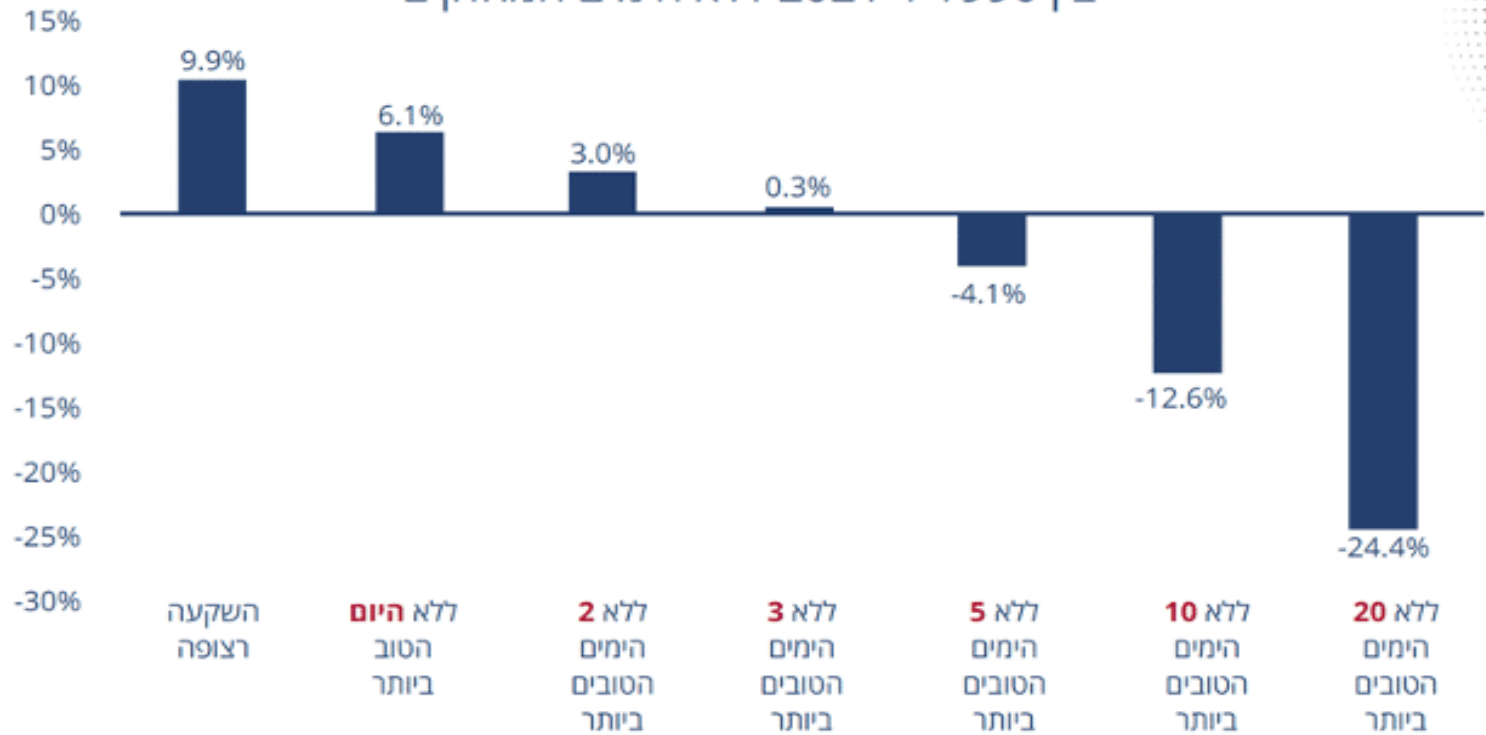
Financial Planning



"Planning is bringing the future into the present so that you can do something about it now."

לא ניתן לתזמן את השוק!

ניסיונות לתזמן את השוק עלולים לעלות ביוקר
ביצועי מדד S&P500 - תשואה ממוצעת שנתית
בין 1990 ל-2021 ללא הימים המחזקים



מקור הנתונים: LPL Research, Factset 28/4/2022 (1990-2021 Data)

zoom out



משברי שנות ה-2000 בשוק ההון

1. משבר הדוט קום 1999/2001
2. משבר הסאב פריים 2008
3. משבר החוב באירופה 2012
4. משבר 2018
5. משבר הקורונה 2020
6. משבר הנוכחי האינפלציה 2022

תשואות שוק ההון בשנת המשבר והשנה שלאחר מכן

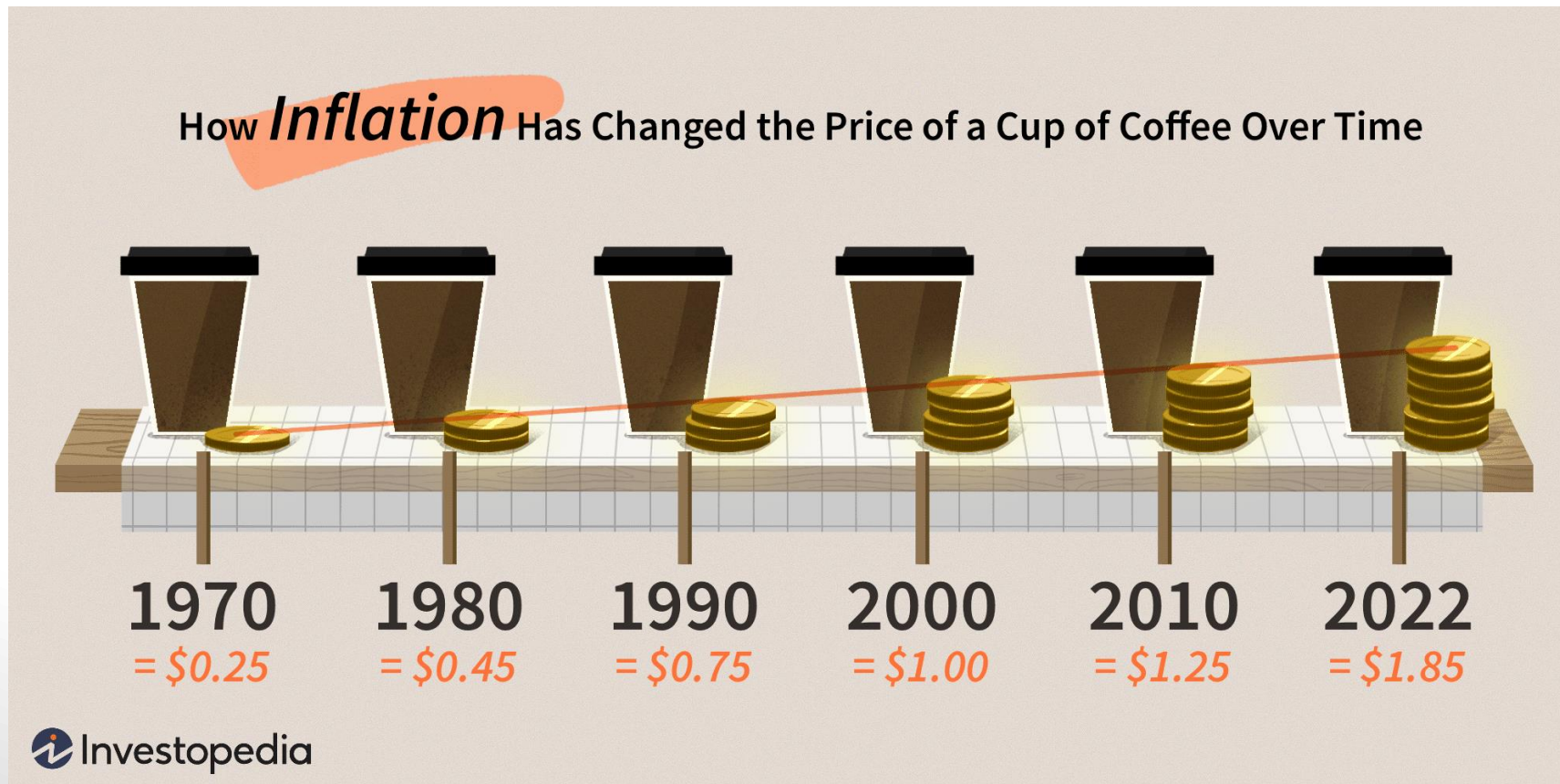
תשואה בשנה לאחר מכן "שנת התאוששות"	תשואה	שנה
+ 15.2%	- 0.78%	דוט קום 2002
+ 32.49%	- 19.43%	סאב פריים 2008
+ 9.33%	- 3.62%	משבר החוב אירופה 2011
+ 12.43%	- 1.33%	משבר 2018

לא יורדים מהסוס



"תקופת ההחזקה המועדפת עלינו היא לנצח" - וורן באפט

המשבר הנוכחי "משבר האינפלציה"



המלחמה באינפלציה ג'רום פוואל מעלה את הריבית בארה"ב

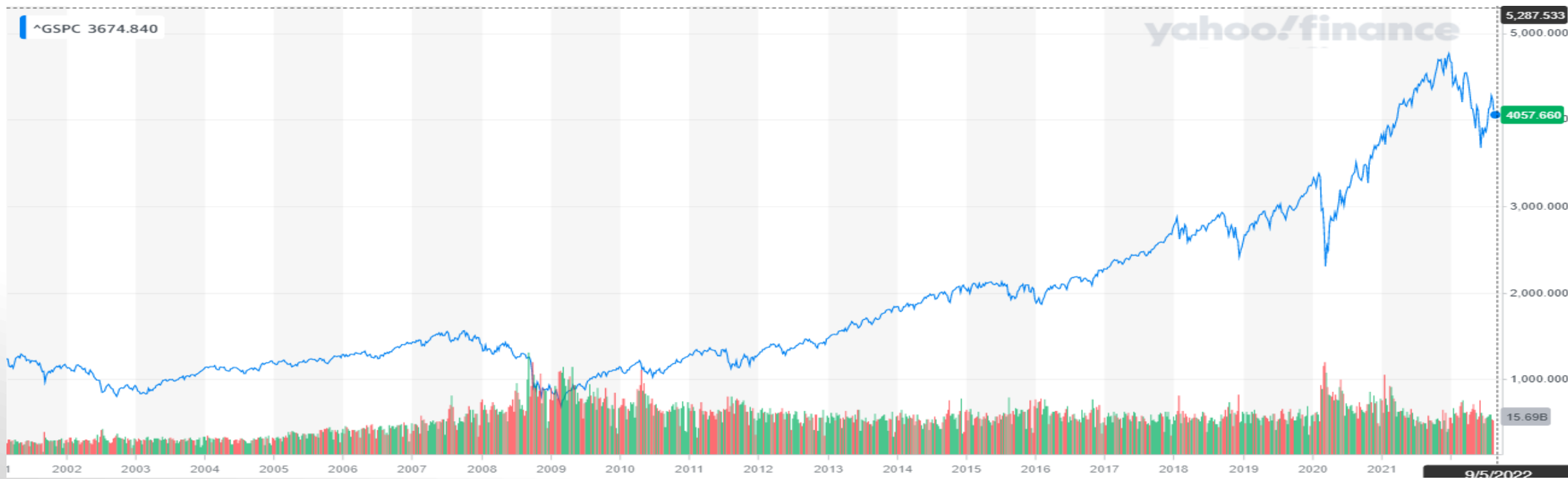


חזרה לנורמליות – יש מחיר לכסף



כסף בחוץ - נכנס פנימה ניצול הזדמנויות

- מחירי האג"ח אטרקטיביים עליות הריבית כבר מתומחרות.
- חלק ממחירי מניות נמוכים עם מכפילי רווח ראליים.



מי שמתכנן לא מפחד

- ההיסטוריה מלמדת שלאחר ירידות בשווקים, יש עליות ותיקון
- לא משנים למסלולים אג"חים וסולידיים מתוך מקום של פחד!
- אם לא בנינו אסטרטגית השקעה המתבססת על טווחים ורגישות לתנודתיות זה הזמן!

כיצד נכנסים ?

- 1 - שיטה - מיצוע כניסה איטית ומדודה באמצעות מכשירי החיסכון הקיימים
- 2 - שיטה - כניסה על ידי רכישת מוצרי חיסכון מנוהלים המתמחים בפיזור השקעות.
- 3 - שיטה - שילוב בין שתי השיטות.

חובה לבצע מהלך זה לאחר התייעצות ובדיקת טווחי השקעה + רגישות לסיכון ו "תאבון לרווח".

מודל היעילות בתכנון הפיננסי

1. באופן הזול ביותר מבחינת דמי ניהול
2. ניצול הטבות המס.
3. פיזור ההשקעה
4. גמישות ומוביליות הנכסים.

עקרונות התכנון הפיננסי

התייחסות הוליסטית לכל מכשירי ההשקעה

כספים פנסיונים של בן/בת הזוג השתלמות גמל ופנסיה.

חסכונות פנויים ונזילים.

חסכונות אישיים לא נזילים (נדל"ן השקעות סגורות).

היכרות ואפיון לקוח וצרכיו האישיים

בדיקת רגישות לסיכון "ותאבון לרווח"

בניית תכנית ארוכת טווח מותאמת אישית

- "שיטת הדלאים" - בנייה של מקורות מימון מסך הנכסים להוצאות חד פעמיות ושוטפות
- מציאת טווחי השקעה והתאמתם לחשיפה במרכיבי סיכון

בניית תכנית עם ולטיליות תנודתיות נמוכה

- פיזור השקעות
- הימנעות מהשקעה מרוכזת במוצר אחד
- הימנעות מהשקעה מרוכזת בסקטור אחד (היי טק / מט"ח / נדל"ן)
- הימנעות מהשקעה מרוכזת אצל גוף מנהל אחד

התייחסות למיסוי בתיק הנכסים

- אלוקציה במשאבי סיכון בין מוצרי החיסכון הפנסיוני והפיננסי.
- ניצול "מקלטי מס" - השתלמות וגמל
- תיקון 190
- ותקנה 125ד' (ילידי 1948 ומטה בלבד)
- קופת גמל להשקעה

תודה רבה