

תופעה: בעקבות הריבית הנמוכה יותר ויותר ישראלים פונים לכלל

פיננסים וממירים את הפק"מ לתיק השקעות בניהול אישי מקצועי

תיקי השקעות מנוהלים

27.7%

תשואת תיק קלאסי עד 30% מניות של כלל פיננסים (ינואר-יוני 2009)



פק"מ (ריבית אפסית)



הציבור חוזר אל תיקי ההשקעות בניהול אישי

הריבית הנמוכה על הפק"מ נותנת את אותותיה, ויותר משקיעים סולידיים מחפשים היום תחליף משתלם יותר | הפיתרון המסתמך: ניהול תיקי השקעות בהתאמה אישית. כלל פיננסים, בית ההשקעות שהציג השנה את התשואות הגבוהות ביותר מבין ממוצע בתי ההשקעות הגדולים בישראל, מושך לאחרונה ביקושים גדולים במיוחד | הסיבות: תיקי ההשקעות של כלל פיננסים הוכחו כהשקעה משתלמת לאורך שנים. וזו עובדה: מי שנתן אמון בכלל פיננסים ערב המשבר הכלכלי הגדול של השנה וגילה אורך רוח, לא נפגע ואף נהנה היום מרווח עודף | טיפ: כלל פיננסים מציעה היום ללקוחות חדשים אבחון עומק פיננסי (חינם וללא התחייבות) | תיקי ההשקעות של כלל פיננסים: קבלו אותם בתשואות

גד בירון

כשמכוונים לטווח ארוך, לא מתרגשים מהתנודות שבדרך

תמיר פורת, מנכ"ל חברת כלל פיננסים ניהול תיקי השקעות, מסכם את ההתמודדות המוצלחת של כלל פיננסים עם המשבר הכלכלי הגלובלי

הצד החיובי של המשבר הכלכלי, קשור בהודמנות הנדייה לבחון את תפקודם של בתי ההשקעות בתקופה של חוסר וודאות. בימים אלה מציינים שנה לפרוץ המשבר, הסימנים מסביב מעוררים וזה בדיוק הזמן לערוך סיכום ביניים. כשבדוקים את הביצועים של בתי ההשקעות הגדולים בישראל מגלים כי בית ההשקעות כלל פיננסים מוביל בדירוג התיקים המנוהלים - כמעט בכל קטגוריה.



תמיר פורת, טווח ארוך

תמיר פורת, מנכ"ל כלל פיננסים - ניהול תיקי השקעות, מסביר איך הם עשו את זה: "בשונה מגורמים אחרים במערכת הפיננסית אצלנו לא הייתה פאניקה, אפילו לא לשנייה. בתחילת המשבר האנליסטים שלנו ערכו ניתוח וזיז ומקצועי. בניגוד למגמה שרווחה בשוק, החלטנו לא למכור את האג"ח הקונצרני במחירי הפסד. בשעות ההחלטה הזו הייתה מאוד לא פופולרית, ובטווח הקצר התנודות היו כלפי מטה. אבל כשמכוונים לטווח רחוק לא מתרגשים מהתנודות שבדרך. ידענו שהאג"ח הקונצרני שלנו הוא של חברות רציניות ואיתנות. בדיעבד, מבחינת המשקיעים, ההחלטה הזו הוכיחה את עצמה ובנדול".

המוביל בתשואות

מבין 7 בתי ההשקעות הגדולים בישראל, כלל פיננסים השיגה את ממוצע התשואות הגבוה ביותר מתחילת 2009



נתוני התשואה של התיקים הממוצעים המנוהלים של בתי ההשקעות - עפי' גלובס 20-19 ביולי 2009

התיקים הפופולריים ביותר הם אלו ש-20% עד 30% מנכסיהם מושקעים במניות, תיקים אלו רשמו בחדש יוני תשואות ממוצעות של 2.7% עד 1.7% בהתאמה, ובשנת החודשים הראשונים של השנה צברו תשואות נאות במיוחד של 19.5% עד 17.7% בהתאמה. **גלובס** 19.7.09

העובדה שכלל פיננסים היא חלק מקבוצת כלל וקונצרן IDB מעניקה לה גב כלכלי ועוצמה יוצאת דופן. כשמסויפים לזה יותר מ-40 שנות ניסיון, מקבלים תמחור נמוך

תמיר פורת, מנכ"ל כלל פיננסים ניהול תיקי השקעות: "בתחילת המשבר האנליסטים שלנו ערכו ניתוח וזיז ומקצועי, שבסיומו הוחלט לנהוג בניגוד למגמה שרווחה בשוק ולא למכור, למשל, את האג"ח הקונצרני במחירי הפסד. ההחלטה הזו הוכיחה את עצמה ובגדול"



www.cfb.co.il | 1-700-700-780 או *5666 ש"ח

ריבית במשק מעולם לא הייתה נמוכה יותר. האם מדובר ב'סיבה למסיבה'? כשזה נוגע ל'מינוס' בחשבון הבנק או בהחזר החודשי של המשכנתא - בהחלט כן. כשזה נוגע לרווחיות של תכנית החיסכון ולתשואה על הפק"מ - פחות. הרבה פחות. למעשה, הפק"מ מנוב היום ריבית אפסית, שבמקרים רבים אפילו לא שומרת על ערך הכסף. במילה אחרת: חבל וכשזו השורה התחתונה (שמופיעה בדרך חשבון הפק"מ), המשקיעים הסולידיים מחפשים אפיקי השקעה חדשים. אחד האפיקים היותר מבוקשים והיותר בולטים היום, הוא תיק ההשקעות בניהול אישי.

פיתרון אלגנטי למשקיע הסולידי

משקיעים סולידיים רבים רואים בתיק השקעות בניהול אישי אלטרנטיבה משתלמת להשקעה ארוכת טווח. עכשיו נותרה שאלה קטנה אך מאוד חשובה: מי ינהל את התיק שלכם? אם בודקים אלו תיקים מנוהלים הציגו תשואות עודפות בשנים האחרונות (ובמיוחד בשנה האחרונה שהתאפיינה כשנת משבר), ניתן לראות בבירור (בטבלה משמאל) שמבין בתי ההשקעות הגדולים הגורם הריצני והרווחי ביותר למשקיעים, הפועל היום כמגרש התיקים המנוהלים, הוא בית ההשקעות כלל פיננסים. מדובר בנף הפיננסי החזק בנאיה הגדול והמוביל בישראל, ובבית ההשקעות בעל מספר הלקוחות הגבוה ביותר בקטגוריית ניהול התיקים. העובדה שבית ההשקעות הזה הוא חלק מקבוצת כלל וקונצרן IDB מעניקה לו גב כלכלי ועוצמה יוצאת דופן בנוף בתי ההשקעות. כשמסויפים לזה יותר מ-40 שנות ניסיון, מקבלים תמחור שלא קיים בשום בית השקעות אחר.

מתודה ייחודית בניהול השקעות

רוצים באמת להבין עד כמה מוצלחת השיטה של כלל פיננסים לניהול התיקים? פשוט תשוו את התשואה העודפת בתיקים המנוהלים של כלל פיננסים היום, אל מול הנתונים שהציגו בחודש ספטמבר 2008 (ערב המשבר החמור בכלכלה העולמית). מובט קצר בנתונים מוביל למסקנה חותכת: בניגוד למגמה בשוק ההון, אותם לקוחות שנתנו אמון בתיקים המנוהלים של כלל פיננסים, ביצעו, למעשה, 'תיקון' מלא על השקעתם, וכבר עברו לתשואה עודפת ביחס למצב ערב המשבר.

או מה הסוד של כלל פיננסים? בבית ההשקעות המוביל והוותיק בישראל מייחסים את ההצלחה להרבה עבודה קשה ולמתודה הייחודית שפותחה בארגון לניהול תיקי השקעות. השיטה של כלל פיננסים ממנדיה בפני הלקוחות מוון רחב של מסלולי השקעה, כאשר כל לקוח עובר 'אבחון עומק פיננסי'. במסלול אבחון העומק, מאפיינים צרכיו של הלקוח על פי זמן וסכום ההשקעה המשווע, גיל המשקיע ומטרותיו. בסוף האבחון, מאמימים ללקוח אישי התפור למידותיו, במסלול

המתאים ביותר לאופיו ולצרכיו הפיננסיים. הכל כדי להפיק את המקסימום מההשקעה שלו. כל מסלול מנוהל על-ידי ועדת השקעות שמקבלת מידע שוטף והערכת מצב יומית מצוות של אנליסטים בכירים. ועדת ההשקעות בוחנת את השוק, ויועצת להגיב אליו במהירות ולהפעיל את מערכת המסחר באופן מיידי.

והתוצאות: מאז תחילת 2009 מצליחים המומחים של כלל פיננסים 'להכות' את המדד של שוק המניות ב-4 אחוזים, ומבין בתי ההשקעות הגדולים, כלל פיננסים מציגה את התשואות הגבוהות ביותר.

גישה שמוכיחה את עצמה לאורך זמן

יתרון משמעותי נוסף שמציעה כלל פיננסים ללקוחותיה, קשור לפריסה הרחבה שלה. בניגוד לבתי השקעות אחרים, לכלל פיננסים יש מרכזים פיננסיים בכל רחבי הארץ. עובדה זו מאפשרת למשקיעים בכל הארץ ליהנות מלוויי אישי, זמן וצמוד, ובזכות הפריסה הארצית יכולים אנשי כלל פיננסים להיות תמיד עם האצבע על הדופק ולהוות מנוב בקרב הקהילה העסקית המקומית. נקודה נוספת שכדאי להדגיש היא הגישה האחרת והסבילנית של כלל פיננסים, הרואה בשוק ההון מכשיר פיננסי ארוך טווח. גישה זו רחוקה שנות אור מהחשיבה לטווח קצר הרווחת בקרב גורמים מסוימים בשוק ההון הישראלי. התפיסה של כלל פיננסים נשענת על מעקב של שנים ועל מחקרים רבים, שבבסיסם את הטענה שלא ארוך זמן השקעה בשוק ההון מוכיחה את עצמה כרווחית.

וזה בדיוק הסיבה שבכלל פיננסים ממליצים ללקוחות להתייחס להשקעה בתיק המנוהל כאל שתופת ארוכת טווח. וכאמור לאורך זמן, מוכיחה הגישה הזו את עצמה: הן עבור כלל פיננסים, ובעיקר עבור ציבור המשקיעים.

גד בירון, יו"ר שיווק info@cfb.co.il

*התשואות הממוצעות הן תשואות ברטרו, ללא ניכוס מס וללא ניכוס דמי ניהול ועמלות. אין באמור ייעוץ ט.ד.ח.