



Orin Shpalter

מכשירים פיננסיים ונייהול השקעות

כלכל
ביטוח ופיננסים

כלכל college
מרכז הדרכה לסוכני כלכל ביטוח ופיננסים

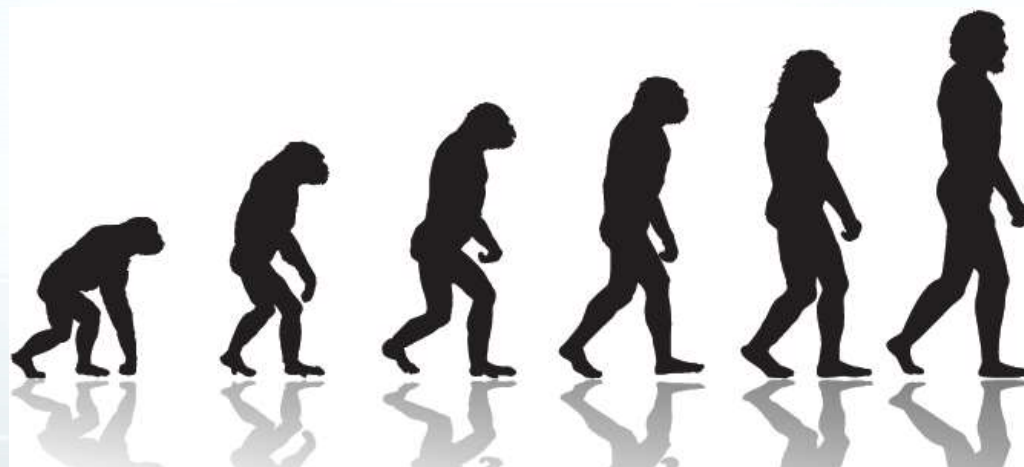
עובד עם מתכנן פיננסי

עובד עם מנהל תיקים

סוגי הלקוחות

עובד לבד/יועץ

פק"מ, מזומן



פיקדונות שקליים

מחירון פיקדונות

שם הפיקדון	תקופה	סוג ריבית	שיעור הריבית בחישוב שנתי	שיעור הריבית המתואמת בחישוב שנתי
פח"ק (פיקדון יומי)	יום	קבועה	0.01 %	0.01 %
	שבוע	פריים	P -1.60% = 0.15%	P -1.60% = 0.15%
	שבוע	קבועה	0.15%	0.15%
	חודש	פריים	P -1.55 % = 0.20 %	P -1.55 % = 0.20 %
	חודש	קבועה	0.20%	0.20%
	שלושה חודשים	פריים	P -1.5 % = 0.25 %	P -1.5 % = 0.25 %
	שלושה חודשים	קבועה	0.25%	0.25%
	חצי שנה	פריים	P -1.45 % = 0.30 %	P -1.45 % = 0.30 %
	חצי שנה	קבועה	0.50%	0.50%
	תשעה חודשים	פריים	P -1.4 % = 0.35 %	P -1.4 % = 0.35 %
פקדון זמן קצוב (פז"ק)	תשעה חודשים	קבועה	0.50%	0.50%
	שנה	פריים	P -1.15 % = 0.60 %	P -1.15 % = 0.60 %
	שנה	קבועה	0.80%	0.80%
	שנה	קבועה	0.40%	0.40%
פקדון זמן קצוב (פז"ק) צמוד מדד	שנה	קבועה צמודה למדד		

שיעור ריבית לתקונים = שיעור ריבית הפריים שבתוקף

- בתוקף החל מיום 08/01/19
- למחירון מיום 30/11/18
- שיעור ריבית הפריים (p) הינו 1.75%

* נתונים מבנק ירושלים

מכשירים פיננסיים

מוצרים נוספים בבורסה

ניירות ערך המירים

ניירות ערך המירים הם "מוצרים" הניתנים להמרה לניירות ערך אחרים. ההמרה מתבצעת על פי תנאים שנקבעו מראש ופורסמו בתסקיף ההנפקה.

ישנם מספר סוגים עיקריים של ניירות ערך המירים:

- **כתבי אופציות** - נייר ערך המקנה למחזיק בו, זכות להמיר למניה ב"מחיר מיומש" שנקבע מראש בתסקיף.
- **איגרת חוב להמרה** - איגרת חוב הניתנת להמרה למניה. ההמרה מתבצעת לפי יחס המרה שנקבע מראש.

מק"מ

מק"מ ("מלווה קצר מועד") הוא סוג של איגרת חוב שבנק ישראל מנפיק לתקופות של עד שנה, ללא ריבית וללא הצמדה.

קונים של איגרת חוב זו מקבלים עבודה בפדיון 100 אג'. (לדוגמה: משקיע קנה מק"מ לשישה חודשים במחיר 97 ש"ח, אם הוא יחזיק במק"מ עד הפדיון הוא יקבל 100 ש"ח).

המק"מ דומה לפיקדון הבנקאי - פק"מ, אולם ניתן למוכרו בכל יום בבורסה ואין צורך להמתין לסיום התקופה על מנת לפדות אותו.

נגזרים

נגזרים הם מכשירים פיננסיים, שערכם נגזר (קשור) מנכס אחר, הנקרא "נכס הבסיס". לדוגמה, ערכם של נגזרים על מדד ת"א-25 מבוסס, על היתר, על ערך מדד זה במהלך המסחר בבורסה.

קיימים שני סוגים עיקריים של נגזרים בבורסה בתל-אביב:

- **אופציות** - בבורסה נסחרות אופציות רכש (Call) ואופציות מכר (Put).
- **רכש האופציה** מקבל זכות (ללא התחייבות) לרכוש או למכור את נכס הבסיס (לדוגמה: מדד ת"א-25) במחיר מסוכם מראש ("מחיר המיומש") ובתאריך ידוע מראש ("מועד הפקיעה"). תמורת הזכות משלם הרוכש "פרמיה".
- **חוזים עתידיים** - הסכם לתקופה מוגדרת מראש בין המוכר והקונה.

מוכר החוזה מתחייב לרכוש מהקונה את נכס הבסיס בפקיעה במחיר הנכס שיהיה בפקיעה.

קרנות נאמנות

קרן נאמנות היא מכשיר פיננסי המאפשר להשקיע בניירות ערך באמצעות השתתפות בתיק השקעות המנוהל במשותף עבור המשקיעים בקרן בידי חברה לניהול קרנות ("מנהל קרן").

משקיע שמשקיע באמצעות קרן "משוחרר" מניהול כספו, ויכול ליהנות מניהול מקצועי במסגרת הקרן.

ניתן להשקיע בקרן על ידי רכישת יחידות השתתפות, המקנות חלק בתיק ההשקעות שלה.

קרן הנאמנות אינה נסחרת בבורסה אולם שווי יחידות הקרן נקבע בכל יום מסחר ומשקף את שווי נכסיה בביטוי התחייבויותיה.

קרנות סל

קרן סל- היא מכשיר פיננסי שנועד לעקוב באופן פסיבי אחר מדדים של מניות, אג"ח וסחורות. הקרן משקיעה את הכספים על פי הצמדה למדד פיננסי כלשהו, קבוע מראש. קרן הסל מחויבת לעשות את מיטב מאמציה במעקב אחר המדדים, בין היתר על מדיי הבורסה המובילים הנסחרים בבורסה בתל אביב.

קרן סל היא מוצר היברידי הנסחר כמו כל נייר ערך אחר בבורסה. יחד עם זאת קיימת בידי המשקיע האפשרות לרכוש או למכור את קרן הסל באופן דומה לקרנות נאמנות פתוחות (שיאין נסחרות בבורסה).

קרן הסל כפופה לחוק השקעות בנאמנות בדומה לקרנות נאמנות.



קרן נאמנות (Mutual Fund) היא מכשיר פיננסי המאגד פרטים לצורך השקעה משותפת בניירות ערך סחירים. כלומר, מדובר על קבוצה של אנשים שהזרימה כסף לחשבון מסוים כאשר את כל הכספים האלו מנהל מנהל השקעות/ מנהל הקרן. זאת בעצם השקעה משותפת, מעין תיק השקעות גדול שמנוהל בידי מנהל הקרן. ההצטרפות לקרן נאמנות נעשית על ידי רכישת יחידות השתתפות בקרן. המחזיק ביחידות אלו זכאי לשותפות ברווחים בהתאם לגודל האחזקה שלו, ולשם המחשה - נניח שיש 2 מיליון יחידות שנרכשו על ידי הציבור, ומתוכם יש לנו 100 אלף יחידות - אז יש לנו בעצם 5% מערך הקרן (100 אלף חלקי 2 מיליון).

נניח שכל יחידה נסחרת ב-1 שקל, ונניח שהייתה עלייה ביום אחד של 5%. אז במקור היה לנו שם 100 אלף שקל (100 אלף יחידות כפול 1 שקל). כאשר מחיר הקרן עלה ל-1.05 שקל, הערך של ההשקעה שלנו גדל ל-105 אלף שקל (100 אלף יחידות כפול 1.05) כלומר הרווחנו 5 אלף שקל.

קרן נאמנות

שם הקרן	מספר ני"ע	סיווג קרן
אלטשולר שחם (0B) ♦ (!) * תיק אג"ח ללא מניות - קרן נאמנות	5126727	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - ללא מניות
אלטשולר שחם (2C) 25-75 ♦ - קרן נאמנות	5105705	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות
אלטשולר שחם (2B) ♦ עוקבת תיק 2 - הבנק הבינלאומי	5108402	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות
אלטשולר שחם (0B) ♦ תיק השקעות ללא מניות	5110564	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - ללא מניות
אלטשולר שחם (1B) ♦ 10-90 - קרן נאמנות	5115167	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 10% מניות
אלטשולר שחם (0B) תיק סולידי ללא מניות	5118005	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - ללא מניות
אלטשולר שחם קרן נאמנות (2A) ♦ 20/80	5114236	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 20% מניות
אלטשולר שחם (3C) ♦ 50-50	5124615	אג"ח בארץ - כללי, אג"ח כללי בארץ - חשיפה מרבית מעל 30% מניות

מדדים

מדדי הבורסה בתל-אביב משקפים את השינויים בשערים של קבוצות ניירות ערך שונות ויש להם תפקיד חשוב בנייתוח מגמות בשוק ובקבלת החלטות השקעה. הבורסה מחשבת את המדדים העיקריים באופן שוטף ומפיצה אותם במהלך יום המסחר לציבור המשקיעים, באמצעות חברי הבורסה, מפיצי המידע ואתר הבורסה.

מדדי מניות עיקריים בבורסה בתל-אביב:

- קיימים מדדים נוספים העוקבים אחר קבוצות שונות של ניירות ערך ומתפרסמים
- בסיום יום המסחר. (זה צריך להיכנס אחרי הרשימה ולא לפני).

מדדי שווי שוק	מדדים ענפיים	מדדים נוספים	מדדי אג"ח
ת"א-35	טכנולוגיה	נוספים	מדדי תל-בונד
ת"א-125	ת"א גלובל-בלוטק	ת"א-נדל"ן	• תל בונד-20
ת"א-AllShare	ת"א-טכנולוגיה	ת"א-נפט וגז	• תל בונד-40
ת"א-צמיחה	ת"א-ביומד	ת"א-תקשורת וטכנולוגיות מידע	• תל בונד-60



- קרן הסל דומה במהותה ל-ETF (Exchange Traded Fund) והינה קרן נאמנות סחירה העוקבת אחר נכס הבסיס ומבוססת על מאמץ מיטבי (Best Effort) של מנהל הקרן להשגת תשואת נכסי המעקב.
- ניתן להעביר פקודות קנייה/מכירה במהלך המסחר הרציף (כמו בתעודות סל), וכן לבצע יצירה/פידיון בשער המבוסס על השווי הנקי של הקרן נכון לסוף יום (כפי המצב כיום בקרנות נאמנות 'רגילות').

מספר נייד	שם המוצר
5124219	קסם אקסכנס (4B) מניות ישראל
5112115	קסם אקסכנס (4B) יתר
5124292	קסם אקסכנס (4C) אנרגיה
1146125	קסם ETF (4A) ביטוח מניות והמירים
1146844	קסם DJ Israel Consumer (4A) ETF
1146893	קסם ETF (4A) ת"א ביומד
1146364	קסם ETF (4A) ת"א גלובל בכוטק
1146430	קסם ETF (4A) ת"א בנקים 5
1146547	קסם ETF (4A) ת"א נדל"ן
1146554	קסם ETF (4A) ת"א פיננסים
1146885	קסם ETF (4A) ת"א נפט וגז
5112834	קסם אקסכנס (4B) מניות

קרן סל

תיק השקעות חדש

- ETN
- אגרות חוב זרות
- ETF
- קרנות נאמנות בישראל
- ETP
- קרנות מחקות / MTF
- Money Market
- גידורי מט"ח
- אופציות
- אג"ח ממשלתיות בישראל
- קרנות כספיות
- תכניות חסכון
- פיקדונות שקליים
- אג"ח קונצרניות בישראל
- פיקדונות מובנים
- פיקדונות במט"ח
- תעודות סל
- מניות בישראל
- מניות זרות
- קרנות נאמנות בישראל

תיק השקעות ישן

- פיקדונות שקליים
- תכנית חיסכון
- פיקדונות במט"ח
- אג"ח ממשלתיות בישראל
- אג"ח קונצרניות בישראל
- מניות בישראל
- קרנות נאמנות בישראל

התפתחות מכשירי ההשקעה בשנים האחרונות

פרטי הנכס	מס נייר	חשבון	סוג נכס	אפיק השקעה	משוך לתיק	פעולה	סכום
בינלאומי	593038	504-257293	מניה מקומית	מניות בארץ	תיק שוטף	קניה	15,000
מטריקס מר 1	445015	504-257293	מניה מקומית	מניות בארץ	תיק שוטף	קניה	15,000
נייר חדרה מר 10	632018	504-257293	מניה מקומית	מניות בארץ	תיק שוטף	קניה	15,000
ילדן תיק Iv	5123005	504-257293	קדן מסהלת	צמוד מדד	תיק שוטף	קניה	30,000
forest10/90	5125265	504-257293	קדן מסהלת	שקלי	תיק שוטף	קניה	30,000
מור אג +10%	5125877	504-257293	קדן מסהלת	שקלי	תיק שוטף	קניה	30,000
פסג SP500LVHD מ.מ.	1148402	504-257293	קדן סל	מניות בחו"ל	תיק שוטף	קניה	15,000

תיק מיועץ לדוגמא

- שווי תיק ?
- מהו שיעור קרנות נאמנות ות.סל? ומהו שיעור ני"ע ישירים?
- מהו שיעור המניות בתיק המוצע?
- מהם דמי הניהול בקרנות?

פרטי הנכס	מס נייר	חשבון	סוג נכס	אפיק השקעה	משוך לתיק	פעולה	שוי
בינלאומי	593038	504-257293	מניה מקומית	מניות בארץ	תיק שוטף	קניה	15,000
מטריקס מר 1	445015	504-257293	מניה מקומית	מניות בארץ	תיק שוטף	קניה	15,000
נייר חדרה מר 10	632018	504-257293	מניה מקומית	מניות בארץ	תיק שוטף	קניה	15,000
ילין תיק lv	5123005	504-257293	קדן מסהלת	צמוד מדד	תיק שוטף	קניה	30,000
forest10/90	5125265	504-257293	קדן מסהלת	שקלי	תיק שוטף	קניה	30,000
מור אג +10%	5125877	504-257293	קדן מסהלת	שקלי	תיק שוטף	קניה	30,000
פסג SP500LVHD	1148402	504-257293	קדן סל	מניות בחו"ל	תיק שוטף	קניה	15,000

תיק מיועץ לדוגמא

שווי תיק 150 אלף ש"ח
70% קרנות נאמנות ות.סל
30% ני"ע ישיר
דמי שמירה 0.6% לשנה
43% מניות - 65 אלף ש"ח

- ילין לפידות תיק LV 5123005 - דמי ניהול 0.5%
- פורסט 10/90 - דמי ניהול 0.79%
- מור אג"ח +10% - דמי ניהול 0.68%
- פסגות SP500 LVHD - דמי ניהול 0.5%



Orin Shpalter

3.79%	08/07/2013	₪31,678.07	9.51%	108.34	118.64	ש"ח	26701	הראל תיק סולידי ללא מניות	5115894	קרן נאמנות
48.1%	27/03/2019	₪401,600.00	0.01%	100.39	100.40	ש"ח	400000	מגדל כספית חגמת ריבית	5122353	קרן נאמנות
36.97%	27/03/2019	₪308,662.20	0.00%	100.87	100.87	ש"ח	306000	מור כספית	5119813	קרן נאמנות
2.84%	02/11/2018	₪22,022.00	22.43%	11,680.00	14,300.00	ש"ח	154	ת"א 125 ETF קסם	1148356	קרן סל
2.65%	02/11/2018	₪22,109.40	22.79%	12,680.00	15,570.00	ש"ח	142	ת"א 35 ETF קסם	1148570	קרן סל
2.92%	02/11/2018	₪24,367.20	21.81%	1,174.00	1,430.00	ש"ח	1704	תכלית סל ת"א 125	1143718	קרן סל
2.94%	02/11/2018	₪24,507.78	22.51%	1,275.00	1,562.00	ש"ח	1589	תכלית סל ת"א 35	1143700	קרן סל
		99.77%	₪834,946.65		סה"כ נינו					

100% ₪836,897.05 מוליכתיק לקוח (השווי כולל ניירות ערך סחירים בלבד)

תיק מיועץ לדוגמא

- שווי תיק ?
- מהו שיעור קרנות נאמנות ות.סל? ומהו שיעור ני"ע ישירים?
- מהו שיעור המניות בתיק המוצע?
- מהם דמי הניהול בקרנות?



■ **ניהול תיק השקעות** הוא קשר חוזי שבו מנהל התיק משמש כמיופה כוחו של הלקוח לצורך ניהול תיק השקעותיו בנכסים פיננסיים. קשר זה מוגדר בחוק "ביצוע עסקאות לפי שיקול דעת לחשבונם של אחרים". האלמנט החשוב בהחלטה הוא שיקול הדעת שניתן למנהל ההשקעות, ומשמעותו היא כי **מנהל ההשקעות יכול למכור ולקנות ניירות ערך שונים לפי שיקול דעתו ובהתאם להנחיות הלקוח**, תוך שהוא חותר להשגת התשואה הגבוהה ביותר.

■ ההתחייבות של מנהלי תיקים, בדומה לזו של יועצי השקעות, היא לניהול מקצועי של תיק ההשקעות לטובת הלקוח ללא ניגוד עניינים. למנהלי התיקים השפעה על שוק ההון, אך הביצועים שלהם נותרים סודיים מול הלקוחות שלהם. **קשה ללקוח להשוות את התוצאות של מנהל התיק שלו** לאלו של מנהלי תיקים אחרים, ואם הוא חפץ בביצוע השוואה עליו לבצע אותה מול שווקי השקעות אלטרנטיביים כמו שוק קרנות הנאמנות, שוק קופות הגמל או שוק קרנות הפנסיה.

ניהול תיק השקעות



חשיפה (במועל): ⁴

% 8.11 מהנכסים מושקע בקרנות נאמנות, שלמנהל התיקים אין זיקה אליהן, מידת החשיפה היא על פי פרופיל החשיפה וסיווג הקרן בפרסום.

נתוני החשיפה להלן אינם כוללים מכשירים פיננסיים אשר לגביהם אין למנהל התיק מידע, המהווים % 0.00 מהתיק

מידת החשיפה לאיגרות חוב ממשלתיות - % 3.60 משווי התיק

מידת החשיפה לאיגרות חוב חברות - % 66.95 משווי התיק

מידת החשיפה למניות - % 21.32 משווי התיק

מידת החשיפה למטבע חוץ - % 23.62 משווי התיק

⁴ מידת החשיפה של תיק הלקוח לסוגי הנכסים השונים מחושבת בהתאם להוראות הדין והנחיות שמפרסמת רשות ניירות ערך מעת לעת באתר האינטרנט שלה.

תקופת הדיווח												
תחילת תקופה												
01/10/2018												
סוף תקופה												
31/12/2018												
שווי נכסים בתחילת תקופה												
1,034,523.69												
הפקדות												
0.00												
משיכות												
0.00												
רווח / הפסד בתקופה (בסקלים חדשים)												
-46,855.72												
שווי נכסים בסוף תקופה												
987,800.39												
שיעור תשואה תיק השקעות (תשואה אישית)												
-4.53%												
שיעור תשואה תיק השקעות (תשואה להשוואה)												
-4.53%												
תשואת 12 חודשים אחרונים (תשואה אישית)												
0.98%	-1.12%	-0.78%	0.49%	0.14%	0.03%	0.30%	1.74%	-0.01%	-1.36%	0.06%	-3.28%	2
תשואת 12 חודשים אחרונים (תשואה להשוואה)												
0.98%	-1.12%	-0.79%	0.49%	0.14%	0.03%	0.30%	1.74%	-0.01%	-1.35%	0.06%	-3.28%	2
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	

• שיעור תשואת תיק השקעות בשנה האחרונה (תשואה אישית) -2.88%

• שיעור תשואת תיק השקעות בשנה האחרונה (תשואה להשוואה) -2.87%

• שיעור תשואת תיק השקעות בשלוש השנים האחרונות (תשואה אישית) 8.09%

• שיעור תשואת תיק השקעות בשלוש השנים האחרונות (תשואה להשוואה) 8.12%

תיק מנוהל לדוגמא

תאריך פתיחת חשבון	תשואה מתחילת הפעילות	* שווי חשבון	מודל השקעה
22/03/2009	34.11%	₪ 1,299,465	עד 25% מניות

תיק מנוהל לדוגמא



פוליסות חיסכון/ פוליסות במעמד פרט



מאפשרות השקעת כספים בשוק ההון במסלולים מגוונים, סולידיים או ספקולטיביים, בנזילות מיידית בכל עת.

- אין עמלות בנקאיות (ללא דמי שמירה, ללא קניה/מכירה ני"ע)
- עמלה קבועה
- אפשרות לקבלת פטור ממס בגין רווחי ההשקעות (125 ד')
- דחיית תשלום המס בגין רווחי ההשקעות למועד המשיכה שינוי מסלולים ללא עלות מעבר
- מעבר בין מסלולים ללא עמלות
- ללא התחייבות
- השקעות מגוונות ופיזור גדול

פוליסות פרט דומות לקרנות נאמנות. אולם בניגוד להפסדים שנוצרים בקרנות נאמנות הניתנים לקיזוז כנגד רווחי הון אחרים, הפסדים שנוצרים בפוליסות פרט אינם ברי קיזוז מסוג זה. הרווחים שנצברים בפוליסות פרט חייבים במס רק במועד הפדיון על ידי המבוטח, ולפיכך כל עוד המבוטח לא קיבל את הרווחים לידיו הוא לא חייב עליהם במס.

פוליסות פרט או פוליסת חיסכון



לאור הגדרת פוליסות פרט כתכניות חיסכון ולרווחים שנצברים בהן כהכנסה מריבית, יוצא כי ניתן להעניק להן את הטבות המס המוענקות לריביות שנצברות בתכניות חיסכון בנקאיות כקבוע בסעיפים 125 ד ו-125 ה לפקודת מס הכנסה במידה ובמועד הקובע היחיד או בן זוגו הגיעו לגיל פרישת חובה, וב-1 בינואר 2003 מלאו לאחד מהם לפחות 55 שנים.

סעיף 125 ד(ב) - ניכוי למעוטי הכנסה

לפקודה קובע כי יחיד שהכנסתו והכנסת בן זוגו לא עלתה על 62,160 שקל לשנה, זכאי לפטור ממס לריבית בגובה 9,720 שקל לשנה. אם הכנסת בני הזוג עלתה על 62,160 שקל לשנה, הפטור ממס יופחת בגובה ההפרש שבו עלתה הכנסת בני הזוג על 62,160 שקל לשנה. המשמעות הנה כי אם הכנסת בני הזוג עלתה על 71,880 שקל לשנה, הם כלל לא זכאים לפטור ממס.

סעיף 125 ד(ג) - ניכוי גיל פרישה חובה

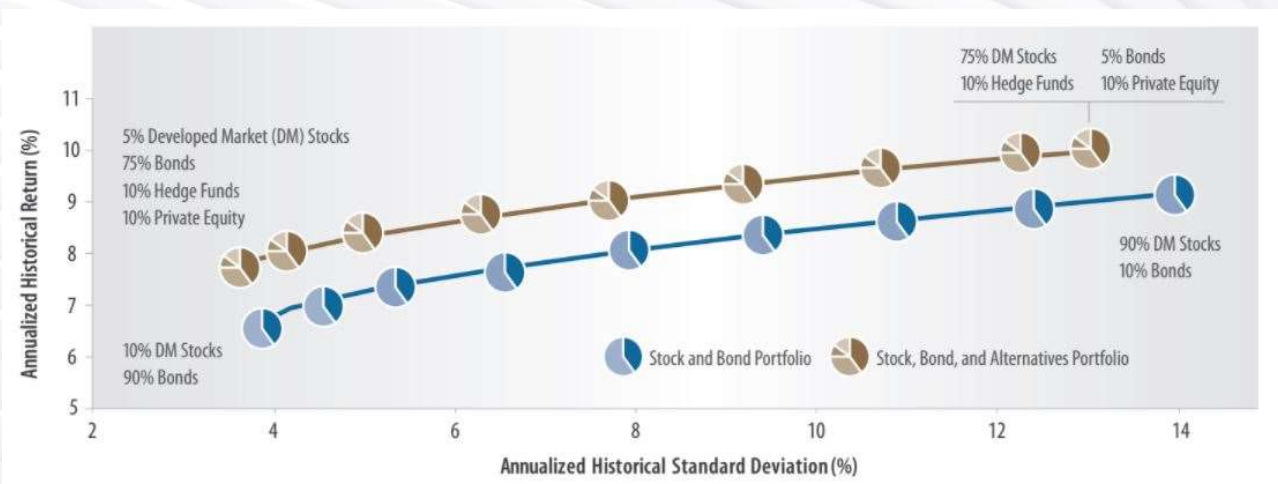
לפקודה קובע כי אם יחיד או בן זוגו הגיעו לגיל פרישת חובה, וב-1 בינואר 2003 מלאו לאחד מהם לפחות 55 שנים, הם זכאים לפטור ממס לריבית בגובה 13,440 שקל לשנה. אם גם היחיד וגם בן זוגו הגיעו לגיל פרישת חובה ובמועד האמור מלאו לשניהם לפחות 55 שנים, הם זכאים לפטור ממס לריבית בגובה 16,560 שקל לשנה.

מיסוי פוליסות חסכון

תשואות חיטכון לעתיד – מסלולי השקעה ביטוח חיים

שם מסלול	מצטברת מתחילת שנת 2019 (נכון ל-28/02/2019)	מצטברת 12 חודשים אחרונים (נכון ל-28/02/2019)	ממוצעת שנתית 3 שנים אחרונות (נכון ל-28/02/2019)	ממוצעת שנתית 5 שנים אחרונות (נכון ל-28/02/2019)
כללי (2) ?	▲ 4.83%	▲ 2.87%	▲ 5.69%	▲ 3.90%
שקלי	▲ 1.66%	▲ 0.66%	▲ 1.58%	▲ 2.36%
הלכה	▲ 3.85%	▲ 1.63%	▲ 4.50%	▲ 3.12%
כללי ?	▲ 4.16%	▲ 3.13%	▲ 5.61%	▲ 4.14%
מסלול לבני 50 ומטה ?	▲ 4.95%	▲ 2.54%	▲ 5.25%	
מסלול לבני 50 עד 60	▲ 4.12%	▲ 2.18%	▲ 4.34%	
מסלול לבני 60 ומעלה	▲ 3.23%	▲ 1.91%	▲ 3.50%	

הוספת השקעות אלטרנטיביות לתיק מסורתי של מניות ואג"ח לטווח ארוך מגדילה את התשואות ומקטינה את הסיכון.



- מתאם נמוך לשוק הסחיר
- מפחית תנודתיות על ידי גיוון

השקעה בנכסים אלטרנטיביים