

אנליסט ניוזלטר

גיליון דצמבר 2011

אנליסט

ANALYST

סקירת בורסה

חודש נובמבר היה עתיר אירועים הן ברמה הגיאו-פוליטית והן ברמה הכלכלית והסתיים במגמה שלילית הן בשוק האג"ח והן בשוק המניות. מדד האג"ח הכללי הממשלתי ירד ב-0.2% ומדד האג"ח הכללי הקונצרני ירד בכ-2.6%. מדד ת"א 100 ירד ב-3.6% ומדד המעוף ירד ב-4.5%. בתחילת החודש פורסם הדו"ח לפיו אירן בדרכה לפיתוח נשק גרעיני למטרות צבאיות. בעקבותיו החריפו ארה"ב ובריטניה את הסנקציות על אירן. משבר החוב באירופה המשיך להעיב על השווקים בארץ ובעולם ואף החל לגבות קורבנות פוליטיים. ראש ממשלת איטליה נאלץ להתפטר, לאחר שהפרלמנט האיטלקי אישר את תכנית הצנע שלו. ביוון מונה ראש ממשלה חדש ובספרד ניצחה המפלגה השמרנית בבחירות והחליפה את המפלגה הסוציאליסטית ששלטה ב-7 השנים האחרונות. בשל החשש מהאטה עולמית, מהמשבר באירופה ומירידת מחירי הנדל"ן הוריד הנגיד סטנלי פישר את הריבית ב-0.25% לרמה של 2.75%, זוהי הפחתת הריבית ה-2 השנה. מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% החודש. חברת דלק נדל"ן שבשליטת יצחק תשובה פרסמה הצעה להסדר חוב הכולל "תספורת משמעותית" לבעלי האג"ח, הצעה שעוררה תגובות נזעמות וביקורת ציבורית רבה. עסקת מכירת שופרסל התפוצצה ובנוסף, הודיעו מנכ"ל החברה אפי רוזנהויז ומנהל העסקים הראשי של הרשת ריצ'י האנטר על התפטרותם. הבנקים פרסמו את דוחותיהם לרבעון השלישי של השנה, כאשר למעט מזרחי ופועלים היו הדוחות חלשים מאד. שער הדולר עלה החודש ב-5.2% לרמה של 3.793 שקלים. בארה"ב מדד הנאסד"ק ירד ב-2.4%, לעומתו, מדד הדאו-ג'ונס עלה בכ-0.8%. החודש נפטר אלי הורוביץ לשעבר יו"ר ומנכ"ל טבע במשך 26 שנים, אלי הורוביץ היה מהתעשיינים הבולטים במדינת ישראל וזכה בפרס ישראל על מפעל חיים.

מן העיתונות:

"אנליסט השתלמות ואנליסט גמל, המנוהלות בבית השקעות אנליסט,

רשמו את התשואות הגבוהות ביותר ב-3 השנים האחרונות" (הכתבה המלאה פורסמה במעריב, 16 בנובמבר, 2011)

שם קופת הגמל (1)	תשואה שנתית ממוצעת (2) 3 שנים אחרונות	תשואה שנתית ממוצעת (3) 5 שנים אחרונות	מדד אלפא (4) 5 שנים אחרונות
אנליסט גמל כללי קוד מוצר פנסיוני: 511880460-00000000000811-0812-000	16.82%	5.61%	0.48%
אנליסט גמל כללי ב' קוד מוצר פנסיוני: 511880460-00000000000811-0811-000	20.36%	5.22%	0.72%

דברים קורים באנליסט

אנליסט אי.אמ.אס ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ השיקה לאחרונה קרן נאמנות חדשה: "אנליסט (00) מדדית ללא מניות**".

הקרן מהווה פתרון למחפשים השקעה סולידיה צמודה למדד המחירים לצרכן. שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שהונפקו ע"י המדינה ו/או בערבותה, הצמודות למדד המחירים לצרכן יהיה לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. על פי המדיניות התשקיפית לא תהיה חשיפה למניות ו/או למט"ח בקרן. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה**.

הכר את המומחה

יונית צדקיהו-כילף, מנהלת תיקי השקעות, בת 35 נשואה-2 ומתגוררת בסביון. יונית בעלת תואר BA בכלכלה ומנהל עסקים ובעלת וותק של 8 שנים באנליסט. ניתן לראות אותה מגישה את פינת הכלכלה בתוכנית החדשות "שש עם עודד בן עמי" בערוץ 2. לדבריה, החלק האהוב עליה בעבודתה הוא הקשר האישי עם הלוקוחות. בזמנה הפנוי אוהבת יונית לשחק טניס, לנגן על גיטרה ולצפות בסרטים דוקומנטריים. המוטו שלה בהשקעות: "השקעה בניירות ערך על סמך הבנת העסק לצד סבירות נמוכה לתקלות". יונית מאמינה כי אם לא הייתה עוסקת בשוק ההון הייתה היום מעצבת פנים.

האמור במסמך זה כולל הערכות, אומדנים ו/או תחזיות ואינו מתיימר להיות ניתוח מלא וממצה של כל העובדות והנסיבות הקשורות בו והדעות המובאות בו, כולן או חלקן, עשויות להשתנות ללא מתן הודעה נוספת. מסמך זה אינו מהווה תחליף לייעוץ אישי המתחשב בנתוניו ובצרכיו המיוחדים של כל אדם, ועל כל אדם להתייעץ עם יועץ ו/או משווק השקעות בכל הנוגע לביצוע פעולה בניירות ערך ו/או בכספים פיננסיים. אין לראות באמור לעיל משום הצעה או פניה לרכישת ניירות ערך. למי מקבוצת אנליסט עשוי להיות עניין אישי באמור לעיל. (1) אנליסט קופות גמל בע"מ. (2) תשואה שנתית ממוצעת 3 שנים אחרונות 11/08-10/11 (3) תשואה שנתית ממוצעת 5 שנים אחרונות 11/06-10/11 (4) מדד אלפא שנתי 5 שנים אחרונות 11/06-10/11 מדד אלפא שנתי הינו מדד המשקף את יכולתו של מנהל ההשקעות להשיג תשואה עודפת על מדדי השוק באמצעות בחירת נכסים סלקטיבית או תזמון חשיפות. **תשואות נומינליות ברוטו לפני ניכוי דמי ניהול ושינוי במדד המחירים לצרכן. מקור: גמל נט אתר משרד האוצר. אין במידע על תשואות שהושגו בעבר כדי להצביע על תשואות שתושגנה בעתיד. לחברה זיקה למוצרים המנוהלים והמשווקים על ידה. אין לראות באמור משום ייעוץ או שיווק השקעות וכן אין לראות באמור משום ייעוץ או שיווק פנסיוני.** * 0 = ללא חשיפה למניות. 0-ללא חשיפה למט"ח. **אגרות חוב שאינן בדירוג השקעה" = אגרות חוב קונצרניות המדרוגות בדירוג נמוך מ-BBB- או דירוג מקביל לו, או שאינן מדרוגות כלל. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג ההשקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום החישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה. פרסום זה אינו מהווה הצעה לרכישת יחידות בקרן ואינו מהווה תחליף לייעוץ השקעות. רכישת יחידות בתאם לתשקיף הקרן שבחוקי המיידים כלכל.