

שימוש בתעודות סל בניהול נכסים



תכלית בית השקעות
תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאמק שלך

תכלית בית השקעות - מי אנחנו

- תכלית בית השקעות מקבוצת דיסקונט הוקמה בשנת 1987.
- החברה מתמקדת בשני תחומי פעילות: ניהול תיקי השקעות ובניית מכשירים פיננסיים מתקדמים (תעודות סל).
- תכלית תעודות סל הינה שותפות בין קבוצת מייקל דיוויס ותכלית בית השקעות.
- היקף נכסים: כ- 2.4 מיליארד ₪ בניהול תיקים ומעל 9.5 מיליארד ₪ בתעודות סל.



תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאמון שלך

מהי תעודת סל ?

- תעודת סל היא נייר ערך אשר מחקה מדדי מניות, סחורות, מטבעות ועוד.
- מחירה נגזר ממחירו והתנהגותו של נכס הבסיס אחריו היא עוקבת.
- התעודה רשומה למסחר בבורסה.
- נסחרת באופן רציף בזירות השונות (המניות/אג"ח).
- התעודה ברת המרה לנכס הבסיס או לשווי כספי.
- תעודות הסל על המטבעות נושאות ריבית.



תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאמון שלך

המניע להתפתחות תעודות הסל

- חלק הארי של התשואה מושג ע"י ניתוח מאקרו והחלטה על אלוקציה נכונה של הנכסים בתוך תיק ההשקעות (Asset Allocation).
- קידמה טכנולוגית ← נגישות למידע למשקיעים.
- נוצרה דרישה למכשירים המשקפים באורח המדויק ביותר מדדים, ככלי השקעה.



תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאמון שלך

מאפייני תעודת הסל

נזילות מלאה

- התעודות נסחרות לאורך כל ימי המסחר הבורסאיים.
- ברוב התעודות קיים עושה שוק וולונטרי המספק נזילות מלאה.

ניצול יתרון לגודל של הגוף המנפיק

- מרווחי מכירה/קניה נמוכים ביותר.
- ריביות גבוהות בתעודות עוקבות מט"ח (דולר למשל).

עלויות מופחתות

- עמלות הניהול של התעודות נמוכות.

קבלת מדד טהור

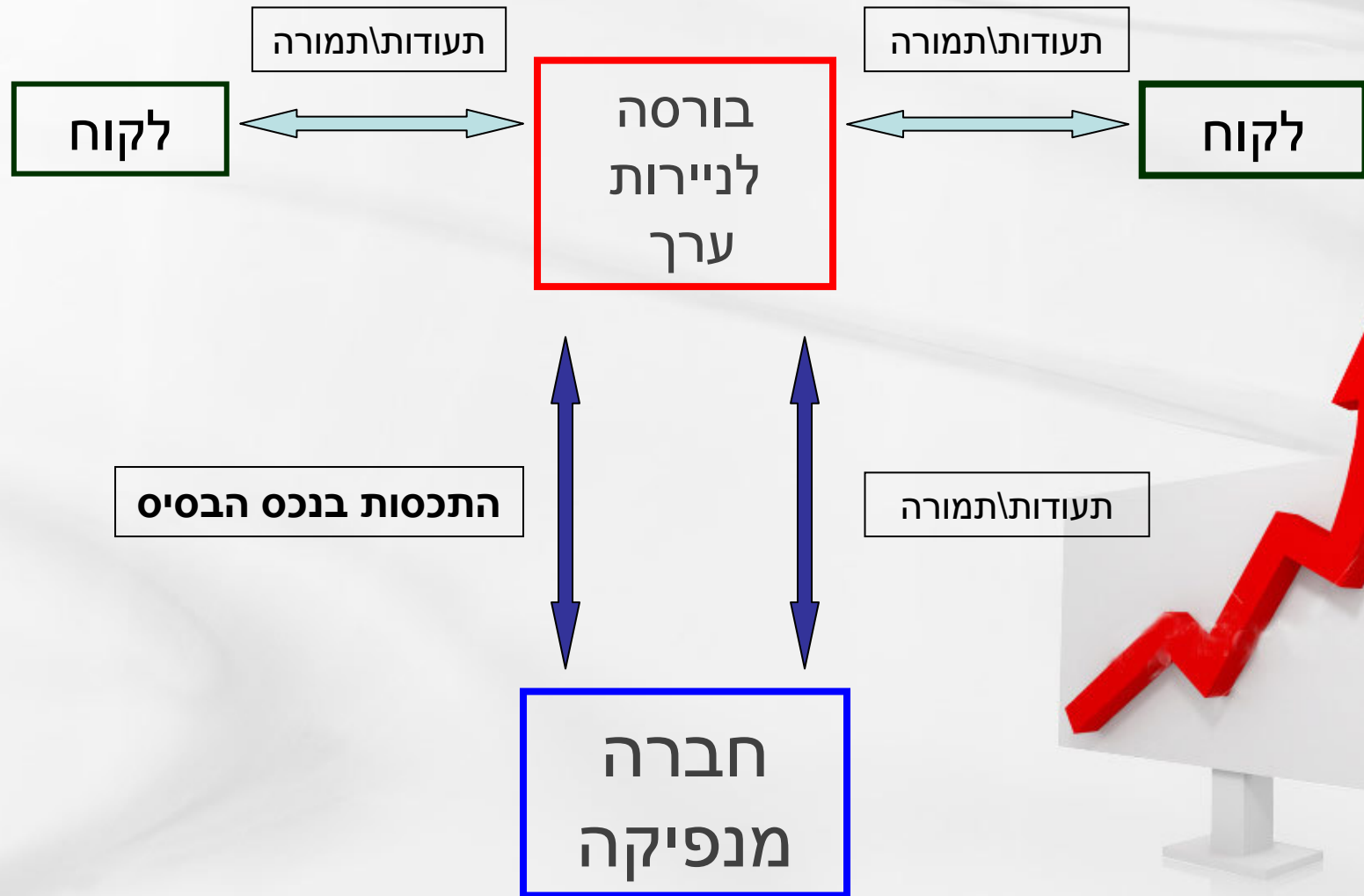
- תעודת סל עוקבת אחרי המדד באופן רציף.



תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאמזן שלך

תעודת סל – איך זה עובד ?



תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאחזקת שלך

מנגנון ה- REINVEST

הרעיון

תעודת סל המשקיעה מחדש את תקבולי הריבית במדד האג"ח אחריו עוקבת התעודה.

החידוש

תעודות סל בשיטת ה- ← אינן מחלקות את הריבית אותן משלמות אגרות החוב הכלולות במדד, אלא צוברות 100% מתקבולי הריבית ומשקיעות את התקבולים במדד האג"ח באופן שגם תקבולים אלה צמודים לתשואת המדד.

תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאמץ שלך

REINVEST - מאפייני ה -

- דחיית מס/חיסכון במס - תשלום מס ריווחי הון רק בעת מימוש התעודה מביא לחברות חיסכון במס בזכות ירידת מס החברות משנה לשנה.
- יעילות מס Tax Efficiency - מועד תשלום המס בפועל נמצא בשליטתו של המשקיע.
- שימור אפיק ההשקעה - אין צורך להשקיע מחדש ו/או להצמיד את הקופונים המתקבלים מחדש באפיק הרצוי.



תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאמון שלך

REINVEST - מאפייני ה -

- פוטנציאל הגדלת התשואה - מלוא הקופון מושקע שוב בנכס. האפקט דומה לאפקט ריבית דריבית.
- ייעול מאזן העלויות - אין חלוקת ריבית תקופתית. דבר החוסך את עמלות הריבית והדיבידנד ובנוסף את עמלות הרכישה, בעת השקעה מחדש של הקופון.



מבנה תיק ההשקעות



הרכב התיק לשיקול דעת מנהל התיק

תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאחזקת שלך

תודה רבה על תשומת הלב

תכלית בית השקעות

תעודות סל וניהול תיקים
להיות ראויים לאמון שלך