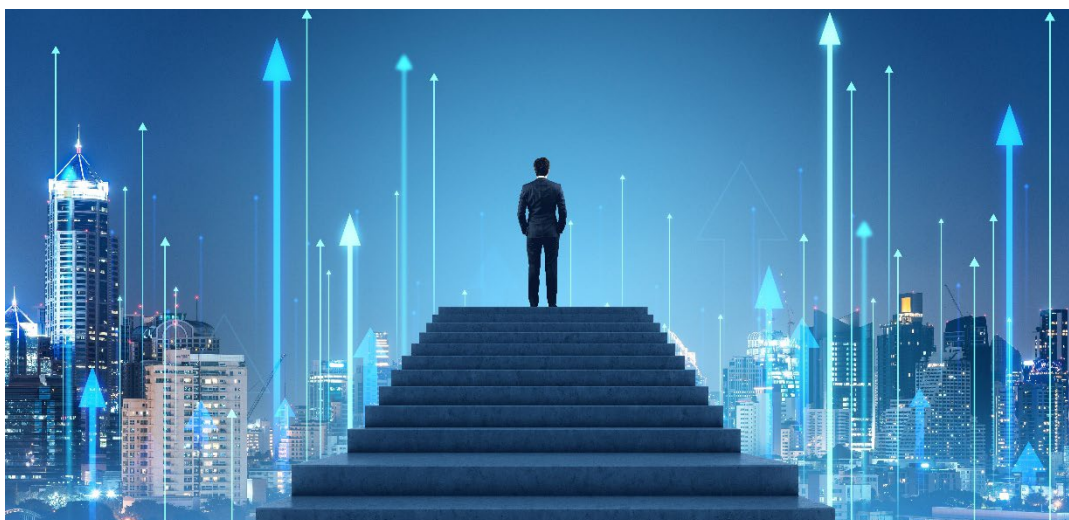




היתרונות והחסרונות של מסלולי השקעות מגודרי מט"ח

אחד האתגרים המרכזיים בהשקעה בשוק ההון הוא ניהול סיכונים במיוחד כשמדובר בהשקעות חשופות למטבע חוץ. במקרים כאלה, יש מגוון פתרונות כמו קופות גמל, פוליסות פיננסיות, תעודות סל וקרנות נאמנות עם מסלולים מגודרי מט"ח. אלו מסלולים שמאפשרים למשקיעים להקטין את הסיכון של התנודות בשערי מט"ח ולנהל את ההשקעות בצורה חכמה יותר.



יתרונות ההשקעה במסלולים מגודרי מט"ח

השקעה במסלולים מגודרי מט"ח מציעה מספר יתרונות חשובים למשקיעים, במיוחד כשמדובר בהגנה על תיק ההשקעות:

1. **הגנה על ערך התיק:** התנודתיות בשערי המטבעות יכולה להשפיע בצורה משמעותית על ערך ההשקעות, במיוחד בשוק הגלובלי. גידול בהשקעה במסלולים מגודרי מט"ח מבטיח שההשקעות לא ייפגעו בצורה חדה מהשפעות של שינויי שערי המטבע.





2. **צמצום סיכון במצבי משבר:** בתקופות של אי-יציבות כלכלית, כאשר שערי המטבעות עשויים להתנדנד, השקעה במסלול מגודר מט"ח מסייעת לצמצם את ההשפעה על ההשקעות במטבעות חוץ.
3. **שימור ערך השקל:** אם החשיפה למט"ח גדלה בעקבות השקעות במדינות אחרות או שוקי ההון הגלובליים, מסלול מגודר מט"ח מבטיח שהשקעתך לא תיפגע ישירות מהתנודות במטבעות חוץ, ובכך נשמרת יציבות התיק.
4. **היכולת להקטין את ההשפעה של עלויות וירידות בשערי המטבע:** מסלול מגודר מט"ח מאפשר למשקיע להימנע מהשפעות לא רצויות של שוקי המט"ח, תוך שמירה על יכולת ההשקעה בשווקים חו"ל.

ההשקעה במסלולים מגודרי מט"ח, למרות היתרונות שהיא מספקת בהפחתת סיכון ותנודתיות, כוללת גם מספר חסרונות שיש לקחת בחשבון.

1. **פוטנציאל תשואה נמוך יותר:** מסלול מגודר מט"ח עשוי להניב תשואה נמוכה יותר לעומת מסלולים שאינם מגודרי מט"ח, במיוחד אם השוק המקומי או השוק הגלובלי במטבעות שאינם מגודרים נהנה מעליית ערך משמעותית. הגידול במט"ח מביא להקטנת פוטנציאל הרווחים במצב שבו שערי המטבעות משתנים דווקא לטובת המשקיע. לדוגמה, אם שער הדולר יעלה באופן משמעותי, יכולת הרווח ממסלול שאינו מגודר תביא לרווח נוסף שהשקעה במט"ח מגודר לא תוכל לנצל.
2. **עלויות הגידול והגדרות מתוחכמות:** ההגנות המגודרות, כמו חוזים עתידיים ואופציות, דורשות לעיתים עלויות נוספות שיכולות להשפיע על התשואה הכללית. טכנולוגיות הגידול לא תמיד זולות ומערבות אתגרים נוספים שיכולים להפוך את ההשקעה לפחות אטרקטיבית, במיוחד אם מדובר בהשקעות במטבעות חוץ שונים שדורשות עבודה מתוחכמת בהגדרת הגידול.
3. **תנודתיות ביכולת הגידול:** גידול המט"ח עצמו עשוי להיתקל בתנודתיות, ולכן עלול להיות פחות אפקטיבי במקרים של שוק חוב או מניות שצומחים באופן כללי יותר. המשמעות היא שמסלולים מגודרי מט"ח עשויים לפספס את ההתעוררות הכללית של שוק המניות או שוק ההשקעות, דבר שיכול להוביל לתשואות נמוכות יותר ביחס לפוטנציאל.





האם הרווח הצפוי נמוך יותר ממסלולים לא מגודרי מט"ח?

הרווח הצפוי במסלולים מגודרי מט"ח יכול להיות נמוך יותר ממסלולים שאינם מגודרי מט"ח. זאת מכיוון שמסלול מגודר מט"ח מתמקד בהפחתת סיכון התנודתיות של המטבע, אך עלול להחמיץ את פוטנציאל הרווח הצפוי ממסלולים שאינם מגודרים, במיוחד כאשר שערי המטבעות מתחילים לעלות ונותנים יתרון להשקעות במטבעות החוץ. יתרה מכך, השוק המקומי או הגלובלי יכול להניב תשואות גבוהות יותר כאשר התנודתיות במטבעות נמוכה.



לסיכום

ההשקעה במסלולים מגודרי מט"ח מספקת הגנה מפני תנודות בשערי המטבעות, אך לא תמיד היא תספק את התשואות הגבוהות ביותר.

ההשקעות במסלולים אלו כרוכות בעלויות ניהול גבוהות יותר, יש להן פוטנציאל לרווח נמוך יותר במצבים שבהם תנודות המטבעות פועלות לטובת המשקיע והן דורשות ניהול מתוחכם.





מדובר בפתרון נהדר למי שמעוניין להקטין את הסיכון של תנודות במטבעות חוץ, תוך שמירה על פוטנציאל צמיחה והשגת תשואות. בכל מקרה, חשוב להעריך את רמת הסיכון שאתם מוכנים לקחת והאם הגידול בהשקעה במט"ח מתיישב עם מטרות ההשקעה האישיות שלכם.

רוצים לשמוע עוד? מוזמנים לפנות אליי

אין לראות באמור לעיל ייעוץ השקעות / ייעוץ פנסיוני ו/או שיווק פנסיוני המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. האינפורמציה המופיעה כאן אינה מהווה המלצה לביצוע או אי ביצוע מהלך כלשהו. מחובתך להתייעץ לפני כל פעולה. מסמך זה מנוסח בלשון זכר אך פונה לנשים ולגברים כאחד

