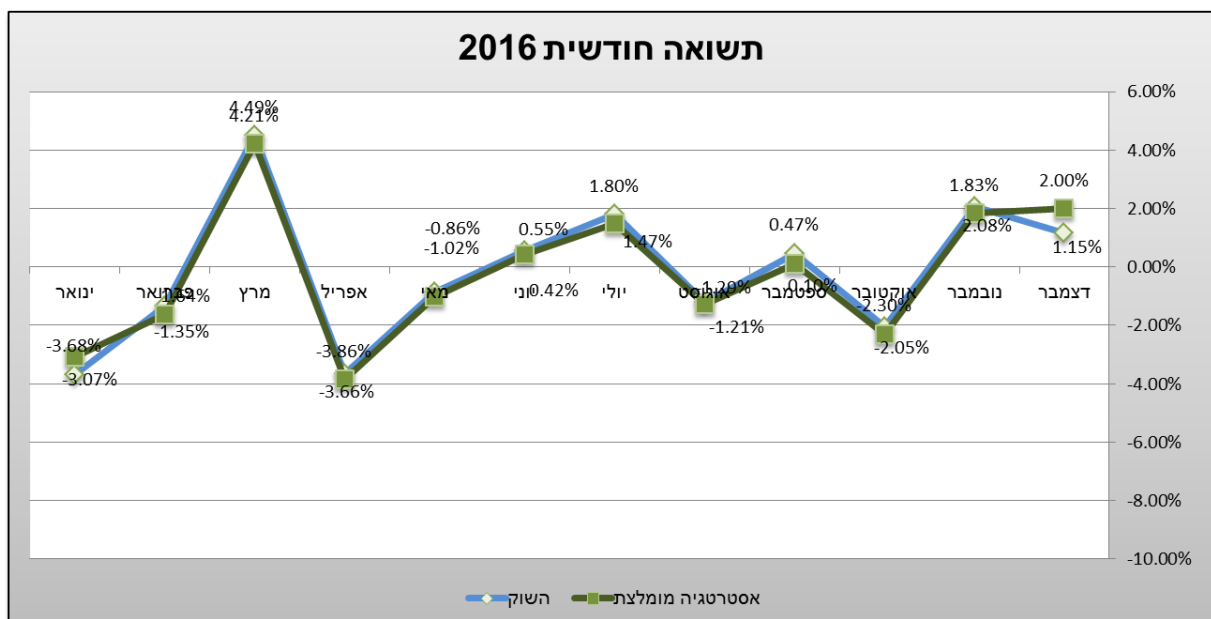


סיכום שנה

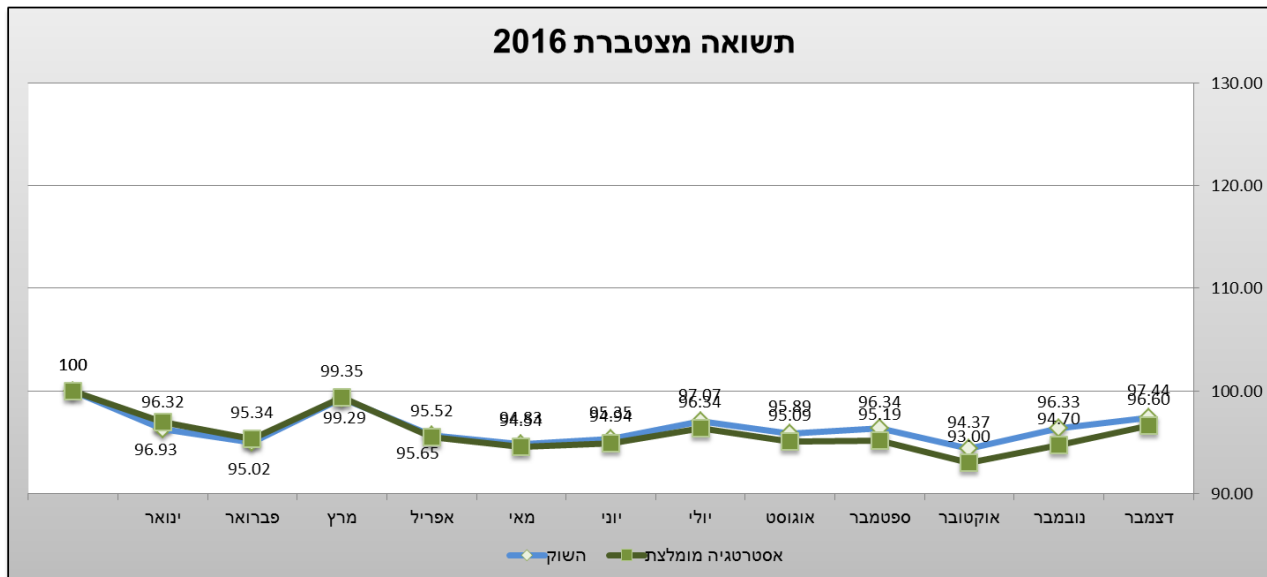
במסגרת הסקירה הכלכלית החודשית שלנו, אנו מפרסמים מדי חודש סקירה של שוק המעו"ף ואסטרטגיית השקעה מומלצת לחודש הקרוב. מטרת ההמלצות הינה השגת תשואה עודפת על פני מדד ת"א 25 באמצעות אסטרטגיות מסחר באופציות מעו"ף המשלבות רכישה וכתובת אופציות, תוך שאיפה לשמירה על סטיית תקן (תנודתיות התיק) נמוכה מסטיית המדד.

לאחר שנה וחצי של סטיית תקן עולה, שחזרה לרמתה הממוצעת, ניתן לומר ששנת 2016 התאפיינה בירידה ניכרת בסטיית התקן. למרות אירועים נקודתיים של קפיצה בסטיית התקן לאזור 20% (בפברואר וביוני לאחר הברקזיט), סטיית התקן הממוצעת השנה הייתה 11.87%, כאשר רק במהלך 3 חודשים הייתה הסטייה גבוהה מכך. מדובר כמובן בסטיית תקן נמוכה משמעותית ביחס לממוצע הרב שנתי. הנתון הבולט ביותר השנה, ככל שהדברים נוגעים למדד המעו"ף, הוא שלהוציא את יום המסחר הראשון של השנה, המדד שהה לאורך כל השנה בטריטוריה שלילית, למרות אירור חיובית בעולם.

מובא להלן בשתי הטבלאות (טבלה עליונה-תשואה חודשית, טבלה תחתונה- תשואה מצטברת), סיכום של האסטרטגיות שהומלצו על-ידנו במהלך שנת 2016 (כל הסקירות החודשיות כפי שהתפרסמו בזמן אמת, נמצאות באתר האינטרנט של החברה).



תשואה מצטברת 2016



אנקדוטות רלוונטיות:

- כפי שניתן לראות בגרף, האסטרטגיות החודשיות המומלצות הניבו תשואה שלילית מצטברת של **3.4%** כאשר תשואת השוק המצטברת באותה תקופת היתה מינוס **2.56%**.
- סטיית התקן הממוצעת של מדד המעו"ף היתה השנה **11.87%** (נמוכה מהשנה הקודמת ומהממוצע הרב שנתי).
- סטיית התקן הממוצעת של האסטרטגיה, היתה נמוכה מסטיית השוק, בזכות השימוש בהגנות וקול מכוסה שהיו בשימוש מעת לעת, ועמדה על פחות מ-**10%**.
- סטיית התקן החודשית הממוצעת השנה היתה נמוכה בכ-**11%** ביחס לשנת 2015.
- 3** פקיעות היו השנה מעל **3%** בערך מוחלט לעומת **7** בלבד בשנת 2015. נתון המעיד על תנודתיות חודשית נמוכה ביחס לשנה הקודמת.
- אסטרטגיית אוכפים כתובים בכסף היתה השנה האסטרטגיה המנצחת, כאשר הניבה תשואה חיובית של **12.96%**, נתון המעיד על כך שסטיית התקן בפועל היתה נמוכה השנה ביחס לציפיית הפעילים בשוק.