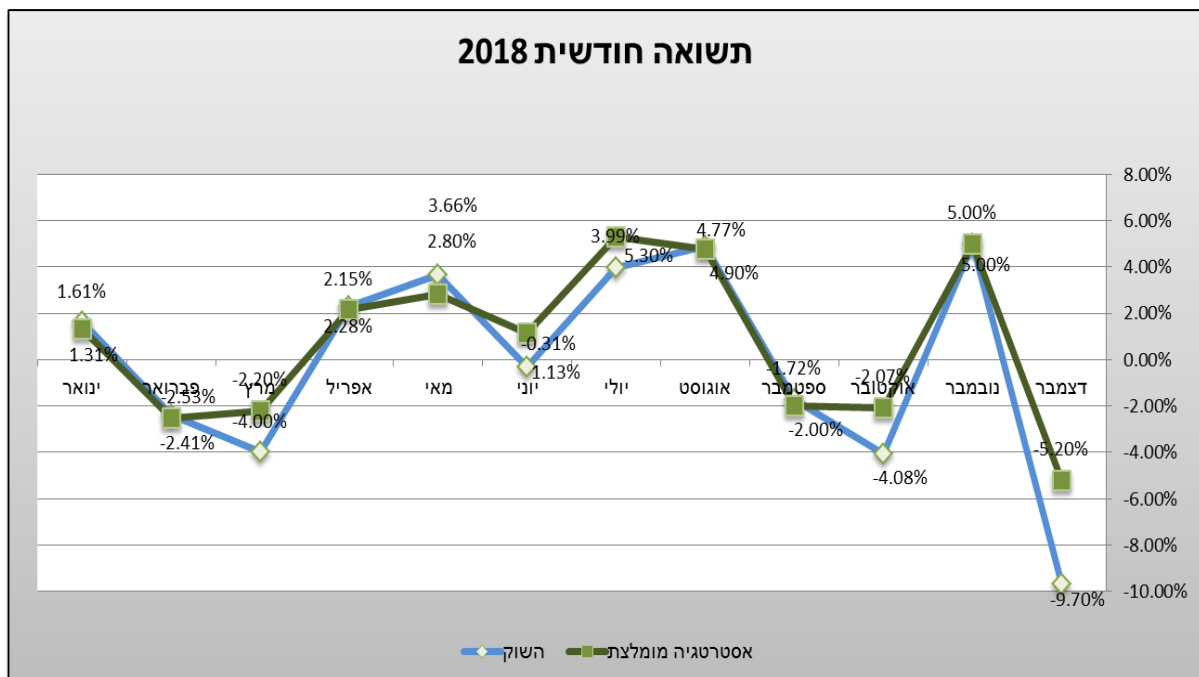


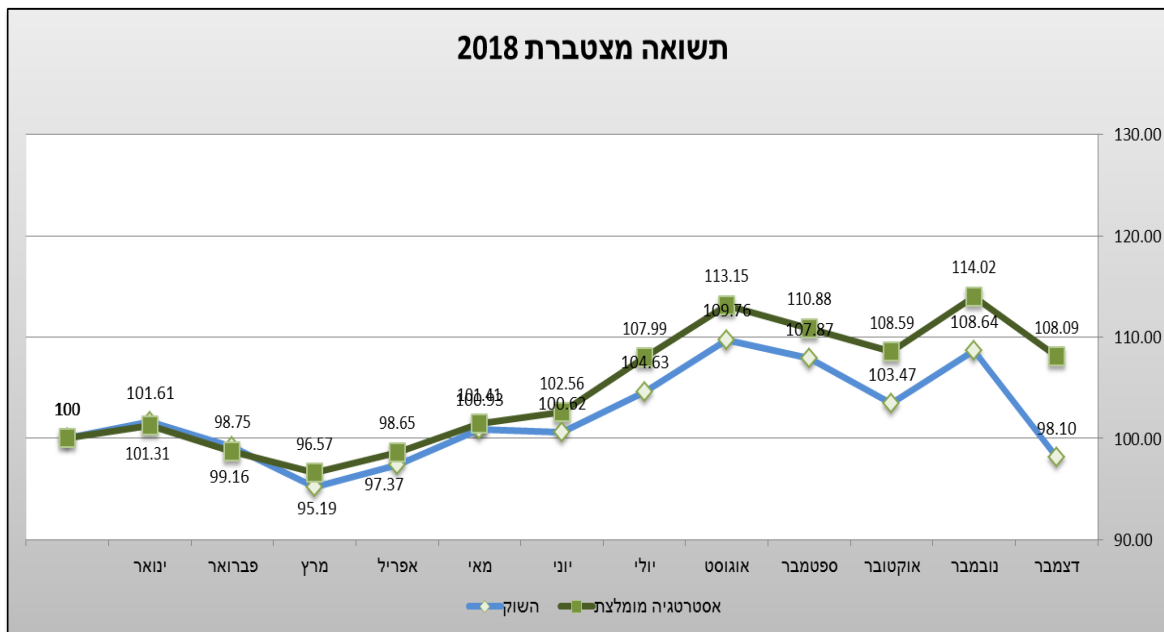
### סיכום שנה

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 35 באמצעות אסטרטגיות מסחר באופציות מעו"ף המשלבות רכישה וכתיבת אופציות, תוך שאיפה לשמירה על סטיית תקן (תנודתיות התיק) נמוכה מסטיית המדד.

בשונה משנת 2017, שנת מסחר זו התאפיינה בעליה ניכרת בתנודתיות של שוק ההון העולמי ופועל יוצא מכך גם של מדד המעו"ף. סטיית התקן הממוצעת עמדה השנה על 12.41% (לעומת 9.4% בשנה הקודמת) כשלישיה הגיעה בחודש דצמבר, עת עמדה על 23% ביום הפקיעה. מדובר בסטיית תקן חריגה שלא נראתה בנוף המקומי משנת 2011.

מובא להלן בשתי הטבלאות (טבלה עליונה-תשואה חודשית, טבלה תחתונה- תשואה מצטברת), סיכום של האסטרטגיות שהומלצו על-ידנו במהלך שנת 2018 (כל הסקירות החודשיות כפי שהתפרסמו בזמן אמת, נמצאות באתר האינטרנט של החברה).





### אנקדוטות רלוונטיות:

- כפי שניתן לראות בגרף, האסטרטגיות החודשיות המומלצות הניבו תשואה חיובית מצטברת של **8.09%** כאשר תשואת השוק המצטברת באותה תקופת הייתה **-1.9%**.
- סטיית התקן הממוצעת של מדד המעו"ף הייתה השנה 12.41% (גבוהה ב-32% ביחס לשנת 2017).
- סטיית התקן הממוצעת של האסטרטגיה, הייתה נמוכה מסטיית השוק, בזכות השימוש בהגנות וקול מכוסה שהיו בשימוש מעת לעת, ועמדה על 10.5%.
- סטיית התקן בחודש דצמבר עמדה על 23%, הגבוהה ביותר משנת 2011.
- 6 פקיעות היו השנה מעל 4% בערך מוחלט, נתון המתיישב היטב עם סטיית התקן הגבוהה השנה.
- גם השנה, בדומה לשנה שעברה, אסטרטגיית אוכפים בכסף הניבה תשואה שלילית שנתית של 1.30% ובאופן מדהים למדי, גם השנה הפסד נבע ברובו בעקבות הפקיעה החדה שהייתה במדד המעו"ף בחודש דצמבר (-9.7%).