

אסטרטגיות מעו"ף

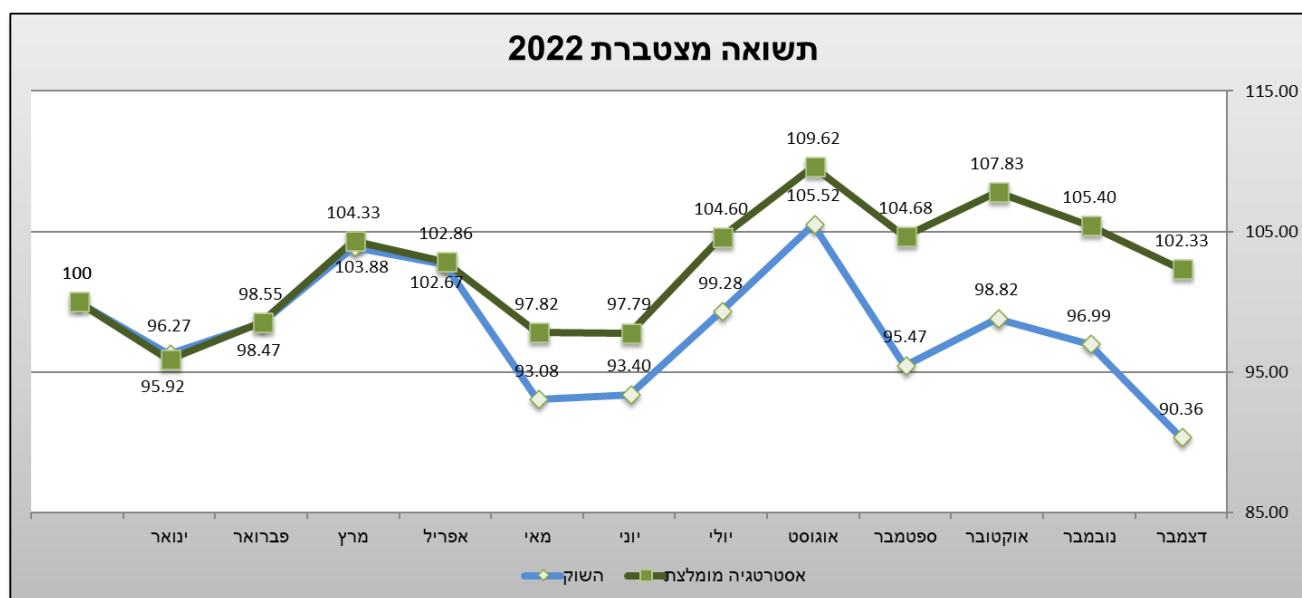
סיכום 2022

סיכום שנה

במסגרת הסקירה הכלכלית שלנו, אנו מפרסמים מדי חודש סקירה של שוק המעו"ף ואסטרטגיית השקעה מומלצת לחודש הקרוב (ניתן לעקוב באופן שוטף באתר החברה). מטרת האסטרטגיה 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.

שנת 2022 לא האירה פנים למשקיעים בלשון המעטה, כאשר מדד המעו"ף הידוע בהרכב מניות מסורתי יותר, הציג ביצועים טובים ביחס לשוק המניות הגלובלי ולסקטורים רבים.

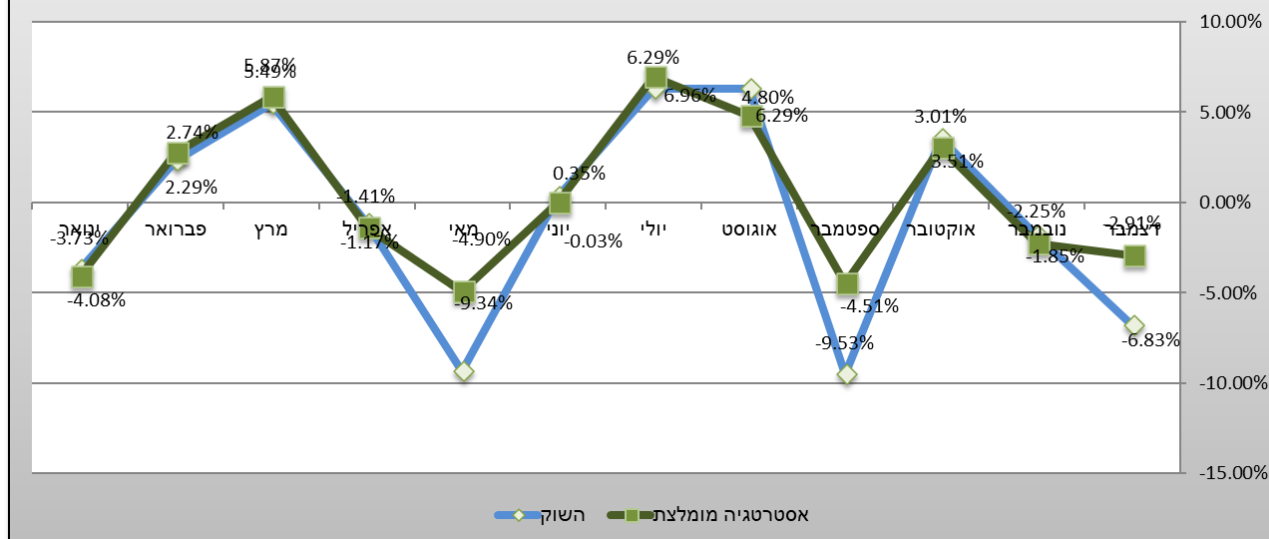
להלן סיכום האסטרטגיות שהומלצו על-ידנו במהלך שנת 2022 (טבלה עליונה-תשואה מצטברת, טבלה תחתונה- תשואה חודשית).



אסטרטגיות מעו"ף

סיכום 2022

תשואה חודשית 2022



אנקדוטות:

- כפי שניתן לראות בגרף, האסטרטגיות החודשיות המומלצות הניבו תשואה מצטברת חיובית של **2.33%** כאשר תשואת השוק המצטברת באותה תקופת הייתה **-9.64%**.
- סטיית התקן הגלומה הממוצעת של מדד המעו"ף הייתה השנה 19.9% (גבוהה ב-30% ביחס לסטיית הממוצעת הרב שנתית).
- סטיית התקן הממוצעת של האסטרטגיה, הייתה נמוכה משמעותית מסטיית השוק הגלומה, בזכות השימוש בהגנות וב-CALL מכוסה שהיו בשימוש מעת לעת, ועמדה על 14.7%.
- 6 פקיעות חיוביות ו-6 פקיעות שליליות היו השנה.
- פעמיים השנה היו פקיעות שליליות גבוהות מ-9% (מאי וספטמבר).
- אסטרטגיית כתיבת אופנים בכסף מפקיעה לפקיעה הניבה השנה תשואה שלילית של 4.17%. נתון זה מתיישב היטב עם סטיית התקן בפועל שהייתה גבוהה ביחס לסטיית השוק הגלומה (19.9% מול 18.67%).