

אסטרטגיות מעו"ף - סיכום שנת 2024

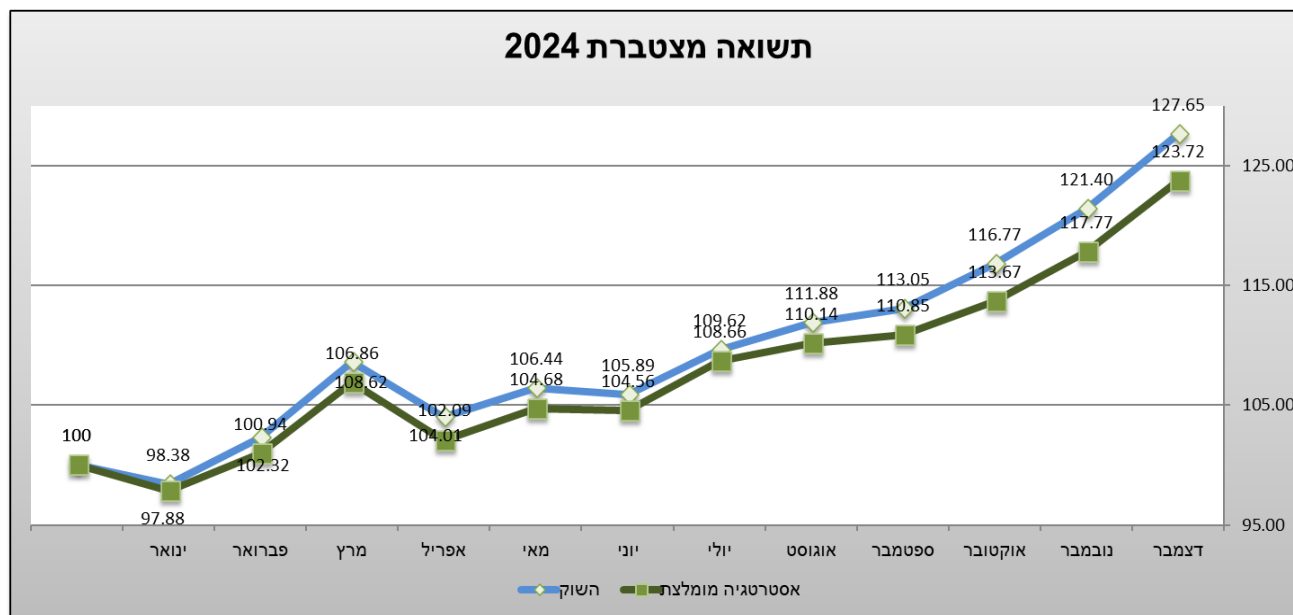
סיכום שנה

במסגרת הסקירה הכלכלית שלנו, אנו מפרסמים מדי חודש סקירה של שוק המעו"ף ואסטרטגיית השקעה מומלצת לחודש העוקב (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 וכתבת אופציות, תוך שאיפה לשמירה על סטיית תקן (תנודתיות התיק) נמוכה מסטיית המדד.

שנת 2024 מפתיעה לחיוב בעוצמתה עברה על שוק המניות הישראלי, למרות תנאי לחימה קשים ורמת אי וודאות מהגבוהות ביותר שהיו בתולדות המדינה. על אף המצב המתגרר הצליח שוק המניות המקומי לסיים את השנה עם תשואה עודפת על פני שוק המניות העולמי.

שנת 2024 בה במבחן התוצאה מרבית הפקיעות היו חיוביות, נחשבת לשנה קשה במיוחד לאסטרטגיות מורכבות המבקשות לנהל פוזיציות מגודרות מעת לעת, תוך שאיפה לשמירה על סטיית תקן נמוכה ביחס לחשיפה ישירה לשוק. בשנה בה היינו מוגנים לא פעם מפני הפתעות שליליות של השוק, ניתן להיות שבעי רצון מסטיית התקן הנמוכה לצד תשואה חיובית מרשימה.

להלן סיכום האסטרטגיות שהומלצו על-ידנו במהלך שנת 2024.



אנקדוטות:

1. כפי שניתן לראות בגרף, האסטרטגיות החודשיות המומלצות הניבו תשואה מצטברת חיובית של **23.72%** כאשר תשואת השוק המצטברת באותה תקופת הייתה **27.65%**
2. סטיית התקן הגלומה הממוצעת של מדד המעו"ף הייתה השנה 15.7% (ירידה ביחס לשנת 2023 בה היתה הסטייה הממוצעת 17.63%).
3. סטיית התקן הממוצעת של האסטרטגיה, הייתה נמוכה מסטיית השוק הגלומה, בזכות השימוש בהגנות וב-CALL מכוסה שהיו בשימוש מעת לעת, ועמדה על 10.4% בלבד.
4. 10 פקיעות חיוביות היו בנגזרי המעו"ף בשנת 2024 (אחת השנים היותר טובות בתולדות המעו"ף).
5. 6 פקיעות חיוביות רצופות (כל המחצית השנייה של השנה היתה חיובית בנגזרי המעו"ף).
6. 2024 נכנסה לדפי ההיסטוריה עם רצף פקיעות חיובי הארוך ביותר בתולדות המדד (ביחד עם שנים 2009 ו-2012).
7. אסטרטגיית כתיבת אופנים בכסף מפקיעה לפקיעה הניבה השנה תשואה חיובית תנועה של 0.51%.

