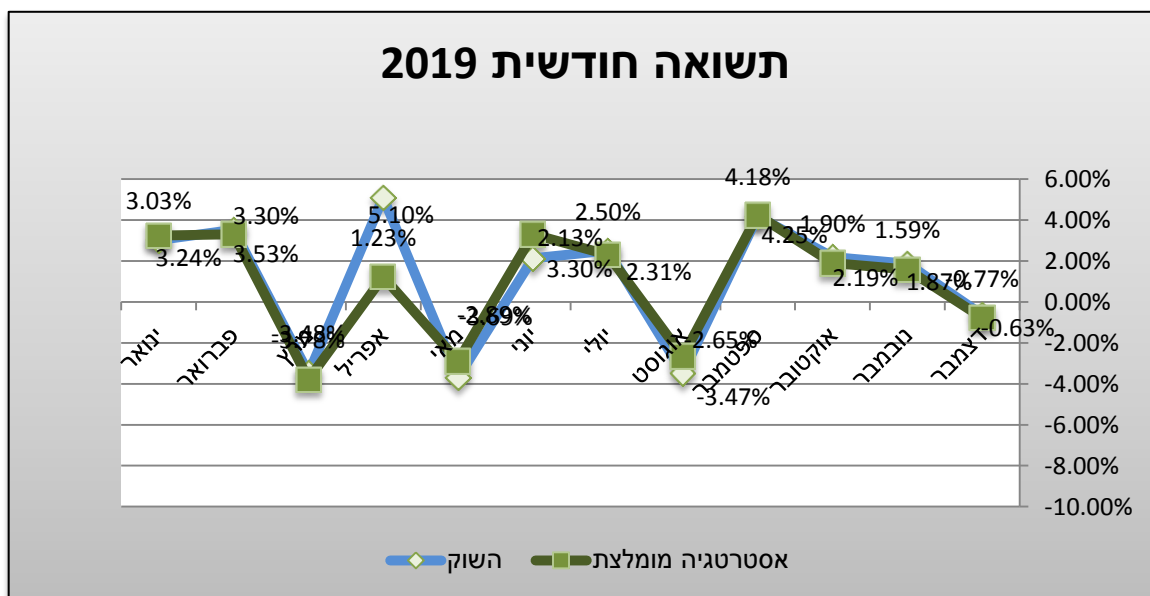


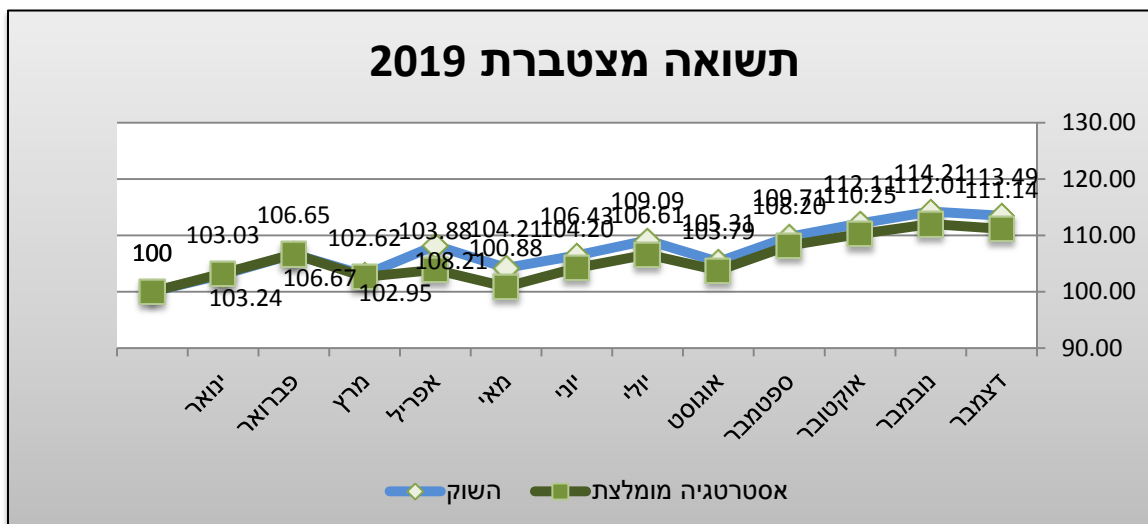
סיכום שנה

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 וכתביבת אופציות, תוך שאיפה לשמירה על סטיית תקן (תנודתיות התיק) נמוכה מסטיית המדד.

סטיית התקן החודשית הממוצעת עמדה השנה על 12.94%. מדובר בתון מפתיע למדי, שכן מדובר על עליה בסטיית התקן ביחס לשנת 2018 (12.41%), שכזכור לכולנו הייתה שלילית ומאוד תנודתית בסופה.

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:

1. כפי שניתן לראות בגרף, האסטרטגיות החודשיות המומלצות הניבו תשואה חיובית מצטברת של **11.14%** כאשר תשואת השוק המצטברת באותה תקופת הייתה **13.49%**.
2. סטיית התקן הממוצעת של מדד המעו"ף הייתה השנה 12.94% (גבוהה באופן מפתיע מ-2018).
3. סטיית התקן הממוצעת של האסטרטגיה, הייתה נמוכה מסטיית השוק, בזכות השימוש בהגנות ובקול מכוסה שהיו בשימוש מעת לעת, ועמדה על 11.68%.
4. 2 פקיעות בלבד היו השנה מעל 4% בערך מוחלט, נתון שאינו מתיישב אינטואיטיבית עם סטיית התקן החודשית הגבוהה יחסית.
5. אסטרטגיית כתיבת אוכפים בכסף מפקיעה לפקיעה הניבה השנה תשואה חיובית צנועה של 1.12%, נתון המעיד שהסטיית הגלומות בתמחור האופציות בתחילת כל חודש, תאמו במתאם גבוה מאוד את הסטיות בפועל.