

TheMarker

-פרסומת-

ידעת שזוגות נשואים החברים באותה קופת חולים משלמים פחות?

ממומן



ממומן

אתם עלולים להיות מאד מופתעים ממחירי השתלות השיער ב Israel.



יוסי לב. "מגזר הבריאות בארה"ב שומר על כוחו גם בזמנים פחות ברורים" צילום: אייל טואג

שוק ההון

"יש הזדמנות גדולה: בניית תיק עם פוטנציאל משמעותי וסיכון מחושב"

יוסי לב, ממלא מקום מנכ"ל בחברת פעילים, בוחר להשקיע בעיקר בשוק האמריקאי, בענף השבבים ובסייבר: "הנכס שכרגע מחזיק מעמד בפני הטלטלה הגדולה בעולם הוא הדולר. בשוק האמריקאי ניסיתי לראות מי החזיק מעמד"

עקוב

מיכל פלטי

2022 במאי 15, 05:49



"התיק שבחרתי מביא בחשבון את ההזדמנות שנוצרה עם הסערה בשווקים, בעיקר בארה"ב. התיק לוקח את ההזדמנות הגדולה שנוצרה, לדעתי, בחייה הנוכחית, תוך כדי חישוב הסיכון" — ציין יוסי



התיק הוא בינוני – כלומר, לשנים ספורות. הייתי קורא לו "תיק עם פוטנציאל משמעותי וסיכון מחושב, לטווח של שלוש-חמש שנים".

כשאתה מתבונן קדימה על שוקי המניות מה אתה רואה?

"אני לא רואה מיתון, אני רואה משבר. יש הבדל. המלחמה באירופה 'התיישרה על הזנב' של הקורונה. זו סיטואציה ייחודית. הקורונה יצרה עליות מחירים זמניות, ואילו המלחמה יצרה מנוע אינפלציוני נוסף. מחירי האנרגיה והסחורות החקלאיות עולים מאוד. הריבית עולה, ואנחנו נושפע מכך.

"השפעת המלחמה ניכרת בעליית מחירים של האנרגיה והסחורות, והדבר משפיע על כל תחום בעולם. בנוסף, שוק המניות לא אוהב ריבית. הריבית מייקרת מימון לחברות, ומייצרת אלטרנטיבה למשקיעים. בישראל, שוק המניות יציב יחסית, והמשק הישראלי נפגע פחות מהמלחמה, בעיקר בזכות הגז המקומי. לכן, מחירי החשמל הם סבירים. הציפייה לעליית הריבית בישראל יותר מתונה. אבל אנחנו נושפע, וכבר מושפעים. האג"ח סובלות מעליית הריבית, וגם בישראל הן יורדות.

איך בחרת את המניות?

"בחרתי מניות בשוק האמריקאי, שבו ניסיתי לראות מי החזיק מעמד, ומי יחזיק מעמד בצורה טובה. למשל, אנחנו כבר רואים שביטקוין לא נתן הגנה הולמת, מפני שהוא ירד ב-33% מתחילת השנה, וזו לא הגנה. גם הזהב, שאמנם נסחר כמעט ללא שינוי מתחילת השנה, אבל לא נתן הגנה מספקת. מה שנתן את ההגנה הכי גדולה הוא הדולר. הדולר הוא הכוכב. הוא התחזק ביותר מ-10% מתחילת השנה. אפילו מול השקל הוא התחזק. הנכס שכרגע מחזיק מעמד בפני הטלטלה הגדולה הוא הדולר.

"טווח השקעה בינוני" התיק של יוסי לב

סקטור	שם נייר/טיקר	אחוז מהתיק	תשואה ב-2021	תשואה ב-5 השנים האחרונות
בראות				
	XLV		24.20%	104.40%



30.30%	-1.70%		IVIV
275.55%	63.60%	30%	LLY
266.40%	28.50%		ABT
116.20%	26.30%		ABBV
ציוד רפואי			
196.70%	20.70%		IHI
409.90%	31.80%	10%	ISRG
314.80%	42.00%		EW
תוכנה ומחשוב ענן			
265.30%	12.30%		IGV
441.20%	51.20%	20%	MSFT
271.20%	14.20%		CRM
773.20%	17.90%		NOW
שבבים			



609.60%	63.20%	ASML
180.50%	20.00%	QCOM
446.70%	66.10%	KLAC
סייבר		
170.20%	18.95%	CIBR
38.00%	-12.30%	CHKP

"בתחילה השוק יגמגם, אך נשמור על התיק. בהמשך תהיה תשואה חיובית"

"אנחנו נמצאים בתקופה דרמטית — ויש תחומים שמרוויחים בגדול מהמצב"

בפסח אפשר לנקות גם את תיק ההשקעות: אלה ארבעת הדברים שכדאי לעשות

"בארה"ב בחרתי להתמקד בשני תחומים: בריאות, המחולקת לכמה תתי-ענפים; וטכנולוגיה, המחולקת לשלושה תתי-ענפים.

30% מגזר הבריאות בארה"ב. "את תחום הבריאות אני מחלק לשני תתי-מגזרים. המגזר הראשון הוא בריאות קלאסית, Healthcare — כלומר, חברות מבוססות, המחלקות דיווידנד ומתמחות בחיסונים ותרופות.

"30% מהתיק אני מקצה לארבע חברות: מרק (90.41 **-0.46%**), אבוט (109.88 **+1.77%**), ABBV (153.5 **-0.51%**) ואלי לילי (291.63 **+0.28%**). מי שרוצה להיחשף לתחום בנוסף, אני מוסיף גם את תעודת הסל XLV.

החלוקה היא שוויונית — לכל חברה ותעודת הסל הייתי מקצה 6%. במרק בחרתי משום שהיא אחת מחברות התרופות הגדולות בעולם, המפתחת מגוון רחב של תרופות וחיסונים. אלי לילי היא חברה ותיקה, שבין מוצריה מצויות תרופות למחלות שהן מגפות עולמיות, כמו סוכרת והשמנה. באחרונה נחלה חררה הצלחה ריחיו של תרופה להנש



מכשור רפואי ותוספי תזונה; ו-ABBV מתמחה בפיתוח תרופות בתחום האימונולוגיה, אונקולוגיה, תחום המוח, פרקינסון ותרופה לטרשת נפוצה.

בחרתי במגזר הזה כי הוא דפנסיבי — כשגם בזמנים פחות ברורים הוא שומר על כוחו. לכל חברה יש פיתוחים וחידושים בעלי ביקוש.

10% בציוד רפואי. תת־מגזר שאני מקדיש לו 10% מהתיק הוא הציוד רפואי. אנחנו חושבים שתהיה הצטיידות גדולה בציוד רפואי אחרי הקורונה. את התחום הזה אני מחלק לשלושה: תעודת הסל IHI על כל המגזר, ושתי חברות נוספות שספגו ירידות חזקות, ואנחנו חושבים שהן כעת בנקודה מעניינת: ISRG, שיש לה את המכשיר דה וינצ'י (רובוט שעורך ניתוחים בעמוד השדרה); ו-EW, יצרנית של שסתומים ללב, תחום שיהנה מביקושים שלא ישתנו."



מפעל שבבים במגדל העמק. "חלק הארי של התיק מוקדש למגזר הטכנולוגיה" צילום: בלומברג

בעד השבבים

"חלק הארי של התיק מוקדש למגזר הטכנולוגיה, שלו אני מקצה 60% מהתיק. המגזר הזה מחולק לשלושה תתי־ענפים: מחשוב ענן, שבבים וסייבר."



"תעודת הסל היא IGV. בחרתי במיקרוסופט (261.12 **+2.26%**), שתחת הנהגתו של המנכ"ל סאטיה נדלה החברה מובילה בתחום מחשוב הענן; בחברת CRM, שהיא המובילה בחוויית ממשק המשתמש וממשק הלקוח; ובחברת NOW, המתמחה בייעול ושיפור תהליכי עבודה בחברות — תחום שאנו צופים שיתפתח מאוד".

30% בתחום השבבים. "למגזר השבבים אני מקצה 30%, ויש בו שלוש חברות ותעודת סל אחת. לכל חברה הייתי מקצה 7.5%. תעודת הסל בתחום היא SOXX. החברה הראשונה, שבה, כאמור, אני משקיע 7.5% היא ASML holdings ההולנדית, שמייצרת מכונות לייצור שבבים — וכמעט כל שבב בעולם מיוצר בעזרתה. החברה השנייה היא קוואלקום (134.93 **+2.4%**), העוברת מתחום הניידים לחברה שתפעל בכל תחומי התקשורת. החברה השלישית היא KLAC, המובילה בתחום האריזה והבדיקה של השבבים, שהפך לאחד הצומחים והחשובים בתעשייה. אנחנו חושבים שלתחום השבבים באופן כללי יהיה ביקוש רב בשנים הקרובות".

10% בתחום הסייבר. "המגזר האחרון, שהוא משמעותי בתחום הטכנולוגיה, ובחרתי לתת לו משקל של 10% הוא הסייבר. בתחום זה אני מציע את תעודת הסל CIBR, שלה אני מקצה 5% מהתיק.

"החברה שבה בחרתי להשקיע בתחום (5%) היא צ'ק פוינט (122.2 **+1.32%**), שהיא חברה טובה ויציבה, היוצרת תזרים מזומנים חיובי לאורך זמן".

יוסי לב וחברת פעילים עשויים להחזיק בניירות ערך או במכשירים הפיננסיים המופיעים בכתבה. אין לראות בנאמר ייעוץ השקעות

לחצו על הפעמון לעדכונים בנושא:

🔔 שוק ההון 🔔 השקעות 🔔 תיק השקעות

Recommended by

כתבות נוספות שעשויות לעניין אותך





שוק ההון
"בתחילה השוק יגמגם,
אך נשמור על התיק.
בהמשך תהיה תשואה
חיובית"



שוק ההון
הפקרות עסקית
וניהולית: על זה אמזון
הולכת להוציא 10
מיליארד דולר?



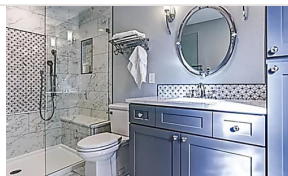
שוק ההון
איך הגיעה נטפליקס
להיות המניה הגרועה
ביותר ב-S&P?



שוק ההון
ניס צמחה ב-16%
ברבעון - והעלתה את
תחזית ההכנסות והרווח
ל-2022

-פרסומת -

כמה עולה לשפץ אמבטיה - המחיר
עשוי להפתיע אותך



ממומן

הדרך לליבו של הגבר עוברת
במקומות אחרים לגמרי ממה
שחשבת



ממומן

תגובות

שם

הזינו שם שיוצג באתר

להוספת תגובה
מזוהה

לבחירת השם
כנינוי קבוע

תגובה

משלוח תגובה מביא בחשבון את הסיכונים של שימוש ב-TheMarker



סדרו את התגובות | מהאחרונה לראשונה ▼

3

כלכלן 09:40

7 לייקים 0 תגובות

הצעה לתיק מניות: 100% מזומן בדולר.
כניסה מחודשת לשוק כשה S&P בשער 3000.

דווחו כפוגעני

הגיבו

מפוכח 11:31 ← כלכלן



2 לייקים 0 תגובות

3200. אבל אם אתה כל כך מאמין בזה, אתה יכול להרוויח על הירידה

דווחו כפוגעני

הגיבו

2

האיש מראה העמקה לא רגילה 08:34

4 לייקים 3 תגובות

במקומותינו. רמה מקצועית גבוהה מאוד

דווחו כפוגעני

הגיבו

1

כוכב עולה 07:17

2 לייקים 1 תגובה

השבבים וסייבר עלו במשך שנים והוא סבור שהם יעלו עוד. מה שרואים בחדשים האחרונים
זה ירידות בשוק האמריקאי. אני לא אתפלא אם הירידות ימשיכו.

דווחו כפוגעני

הגיבו



הכתבות הנקראות

"הכדורגל היה עבורי כלי להשיג שני תארים בארה"ב בחינם"

