

All Stars מנורה



כל כוכבי ההשקעות בכל המוצרים



מנורה All Stars

▶ ⏪ 🔊 0:27 / 1:24

⏏ ⚙ ⏏

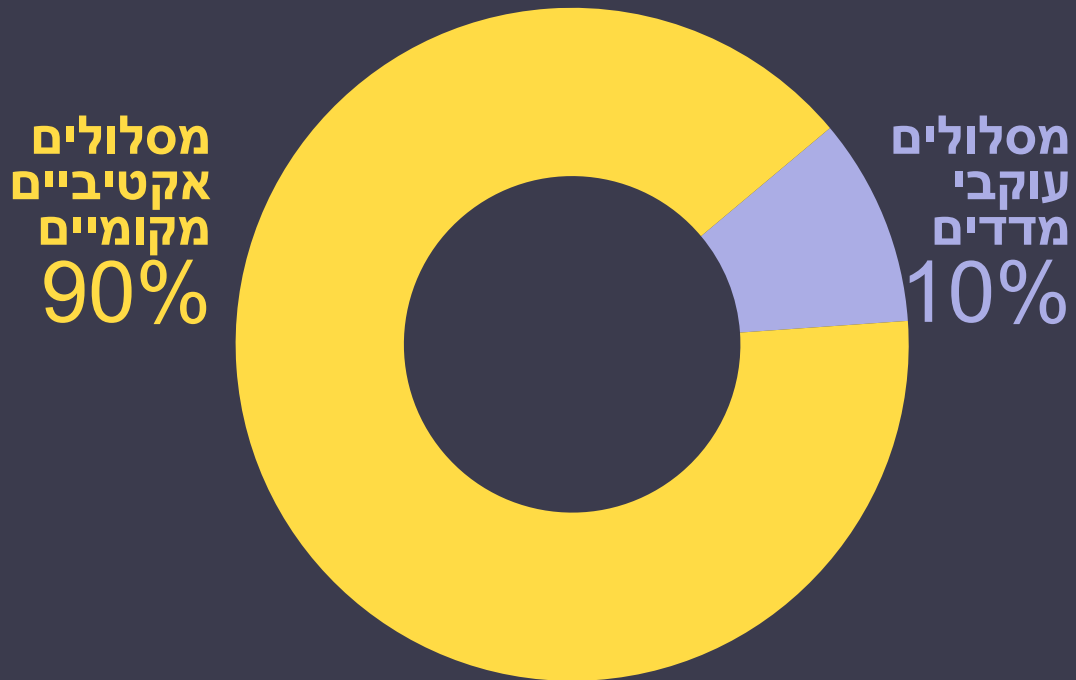
כל ענקי ההשקעות, בכל המוצרים.

שם מסלול All Stars	מ"ה	סוג מוצר
מנורה ביטוח משולב סחיר	14313	חיסכון פרט Top Finance
מנורה ביטוח משולב סחיר	14313	ביטוח מנהלים, עצמאים וגיל שלישי
מנורה מבטחים משולב סחיר	14271	תגמולים ופיצויים
מנורה מבטחים משולב סחיר	15465	גמל להשקעה
מנורה מבטחים משולב סחיר	15466	השתלמות
מנורה מבטחים משולב סחיר	14277	פנסיה מקיפה
מנורה מבטחים משולב סחיר	14308	ומשלימה

מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ ומנורה מבטחים ביטוח בע"מ עוסקות בשיווק (ולא בייעוץ) פנסיוני. האמור אינו מהווה ייעוץ או שיווק פנסיוני, המלצה או חוות דעת ואין כדי להוות תחליף לייעוץ או שיווק פנסיוני כאמור הניתן על ידי בעל רישיון כדון, המתחשב בצרכים ובנתונים המיוחדים של כל אדם. מדיניות ההשקעה המוצהרת של מסלולי משולב סחיר שמפורטים לעיל מפורסמת באתר האינטרנט של קבוצת מנורה מבטחים, והיא עשויה להשתנות מעת לעת, בהתאם להוראות הדין. שיעורי החשיפה לסקטורים השונים, הפיזור הגיאוגרפי ופיזור מטבעי עשויים להשתנות מעת לעת, בשל שינויים שיחולו בהשקעות של הקרנות שבהם משקיעים המסלולים ו/או שינוי בהיקף ההשקעה בקרנות מסוימות על חשבון קרנות אחרות וכו'. אין לראות בשיעורים המפורטים לעיל משום התחייבות כי שיעורים אלו יישמרו עד לתום שנת 2025. מסלולי משולב סחיר שמפורטים לעיל לא מנוהלים, מאושרים, משוקים או מקודמים על ידי אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ ("אינדקס").

איך משקיעים כיום?

קרנות פנסיה בישראל



ענף קרנות הנאמנות העולמי



המגמות הצפויות בשוק החסכון הישראלי



ומי היה חסר לנו?

מנהלי
הנכסים
הגדולים
בעולם

חברות
הביטוח

בתי
השקעות

יועצי השקעות
ומנהלי תיקים



חברת המחקר והמדדים "אינדקס"

מומחים בפיתוח מודלי השקעות ומדדים

40 מיליארד ש"ח נכסים, ב 220 קרנות מחקות/סל.
חברת המדדים הצומחת בישראל!

בבעלות קבוצת TMX הבינלאומית

איך בנינו את מודל ההשקעות ALL STARS?

3

ניתוח התמחויות

זיהוי תחומי התמחות בהם לגוף ההשקעות קיים יתרון ייחודי, כדוגמת התמחות בסגנון השקעה/אזור גיאוגרפי.

2

מבחן ביצועים עודפים

- הצגת יכולת לביצועים עודפים על פני מדדי הייחוס
- ניתוח מדדי סיכון ובחינת פיזור הרכב ההשקעות

1

מבחן איכות לגוף ההשקעות

- היקף נכסים מנוהל (לפחות 20 מיליארד דולר)
- ותק (של לפחות 15 שנים)
- משאבי מחקר ופריסה גלובלית

נבחרו 10 מנהלים, משקל כל מנהל לא יעלה על 15%

דוגמא לקרנות האקטיביות במודל ALL STARS

בית השקעות	שם הקרן בניהול אקטיבי (דוגמא)	תשואה בשנת 2024	היקף נכסי הקרן (במיליוני \$)
American century	American Century Focused Dynamic Growth	45.89	277
BlackRock	BlackRock US Equity Factor Rotation	30.29	13,600
Fidelity	Fidelity Enhanced Large Cap Growth	35.45	3,172
Fidelity	Fidelity Blue Chip Growth	39.04	2,894
Capital Group	Capital Group Dividend Value	20.09	12,259
Capital Group	Capital Group Growth	32.12	9,177
Vanguard	Vanguard US Value Factor	7.65	793
Invesco	Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS	22.82	904
JPMorgan	JPMorgan Active Growth	32.77	4,268
T Rowe Price	T Rowe Price US Equity Research	26.37	1,047

10 מנהלי השקעות גדולים ומובילים

השקעות ערך וצמיחה

מעבר בין פקטורים

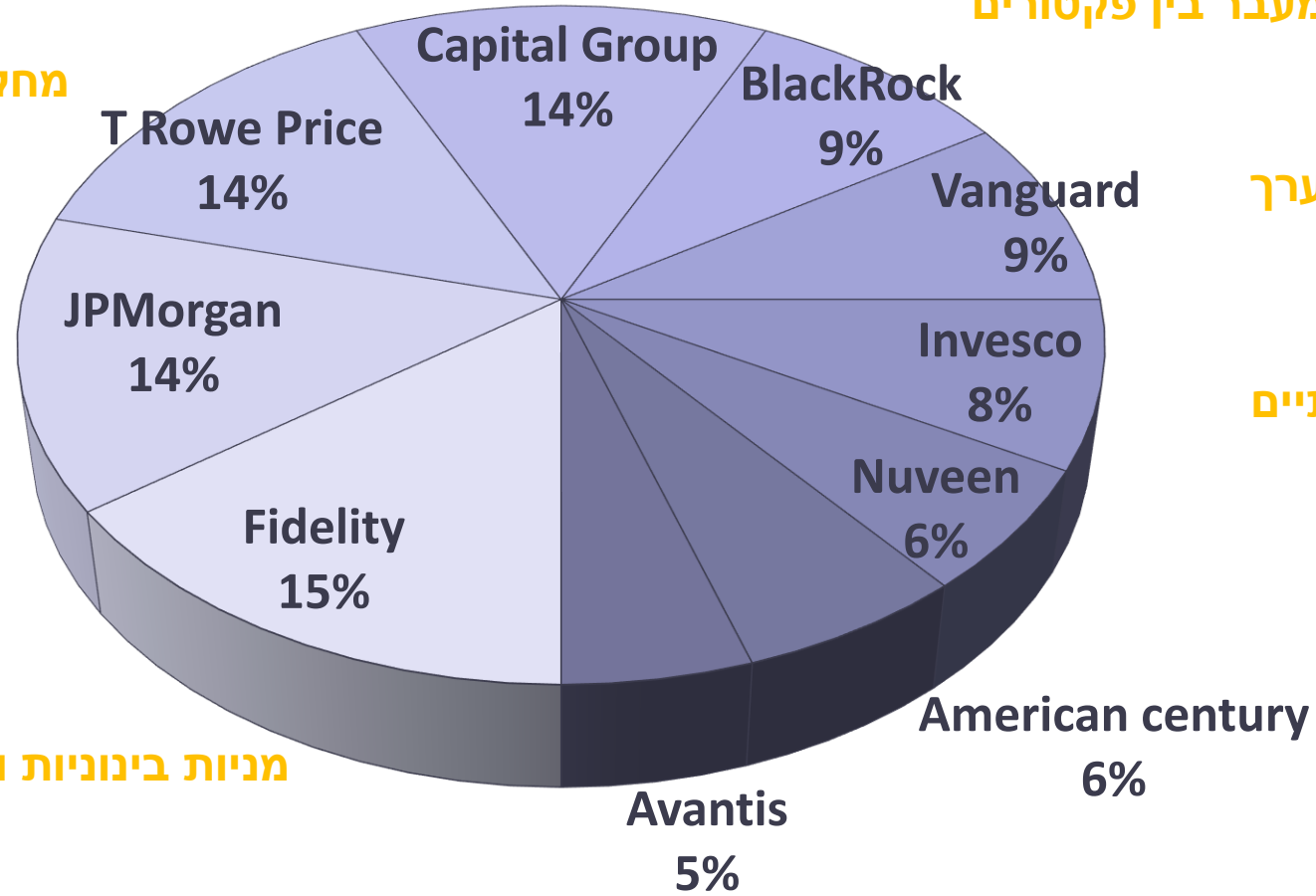
מחקר מניות ארה"ב

השקעות ערך

נגזרים ושווקים בינלאומיים

מודלים כמותיים

מניות בינוניות וקטנות



מה כ"כ מיוחד במנורה ALL STARS?

1

זמינות בכל מוצרי החיסכון וההשקעה במסגרת מסלולי משולב סחיר
קרן פנסיה, קופת גמל, קופת גמל להשקעה, קרן השתלמות, פוליסת חיסכון, ביטוח מנהלים, עצמאים, גיל שלישי

2

שילוב של צוותי ההשקעות המובילים בעולם
שנבחרו על סמך מגוון פרמטרים איכותיים: היקף נכסים מנוהלים, נוכחות בשוקי המניות המרכזיים

3

אסטרטגיית השקעה חכמה ומפוזרת
המקטינה את הסיכונים הנובעים מתלות בצוות השקעות בודד, אפיק השקעות אחד, אסטרטגיה אחת, מדינה בודדת או מטבע

4

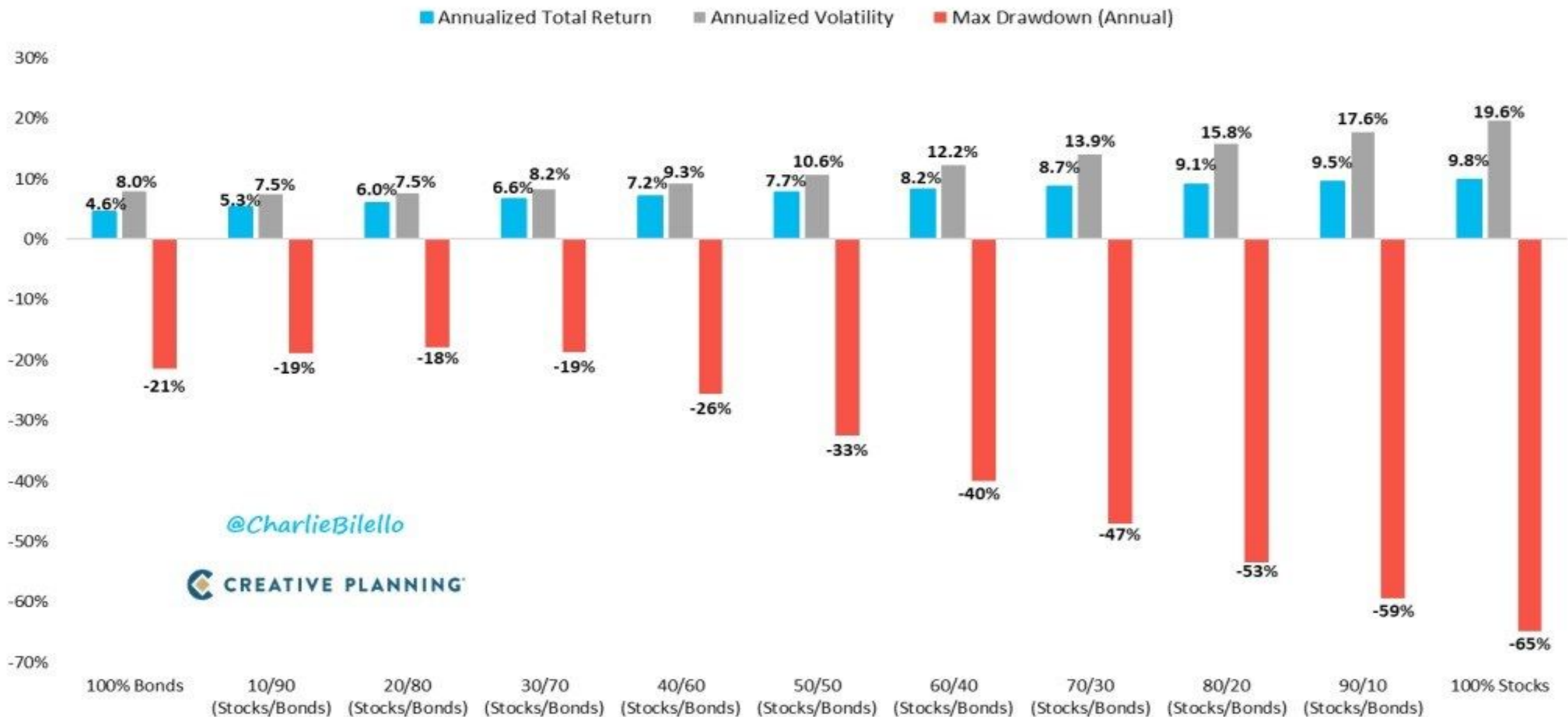
הקטנת התנודתיות ע"י שילוב מדדי אג"ח
המעניקים עוגן של תשואה שוטפת גבוהה לפדיון ותורמים להתמודדות עם משברים



האם 100%
מניות מתאים
לרוב הלקוחות
לטווח ארוך?

Asset Allocation and Historical Returns/Volatility/Drawdowns

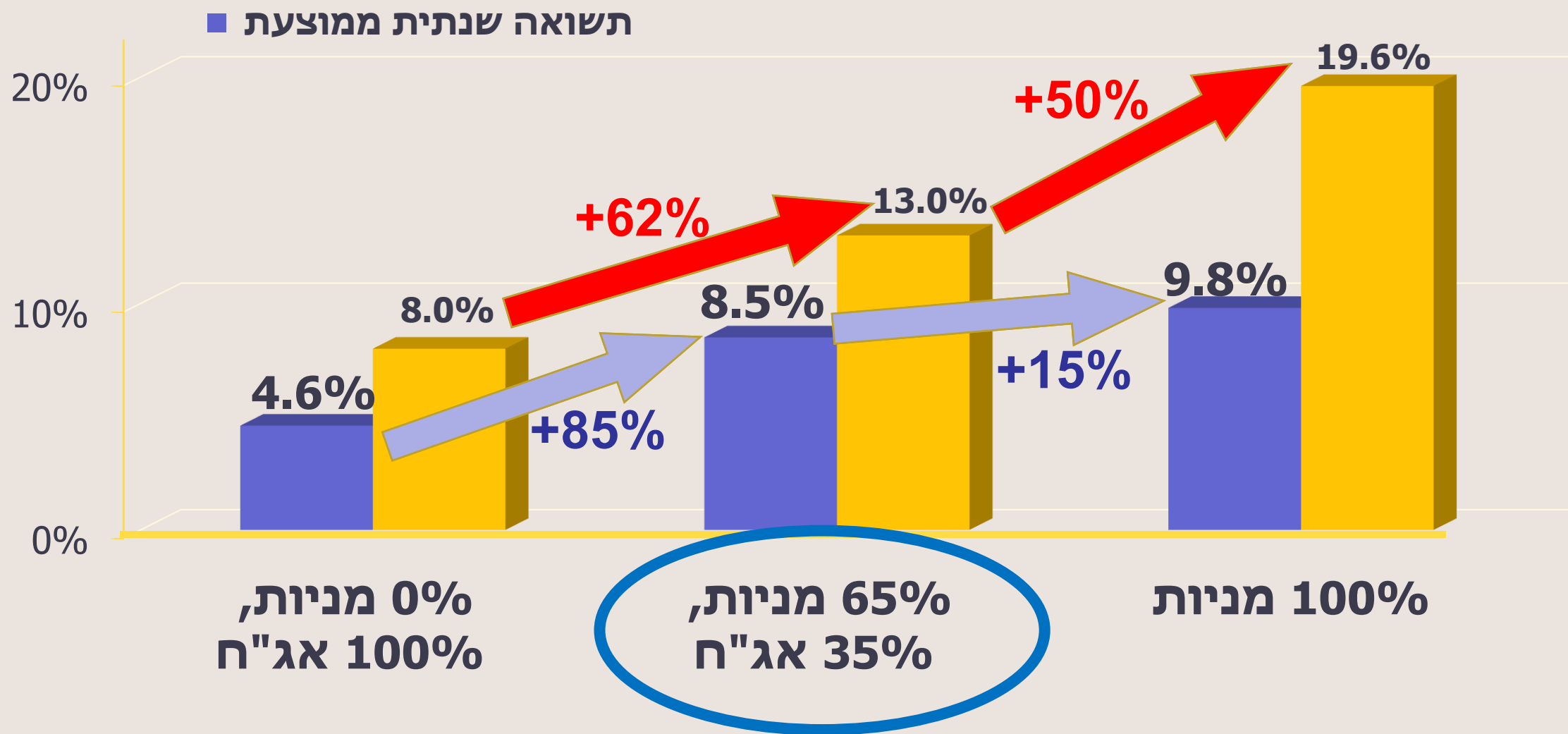
(Annual Total Returns, 1928 - 2023, Stocks = S&P 500, Bonds = 10-Year Treasury Bond)



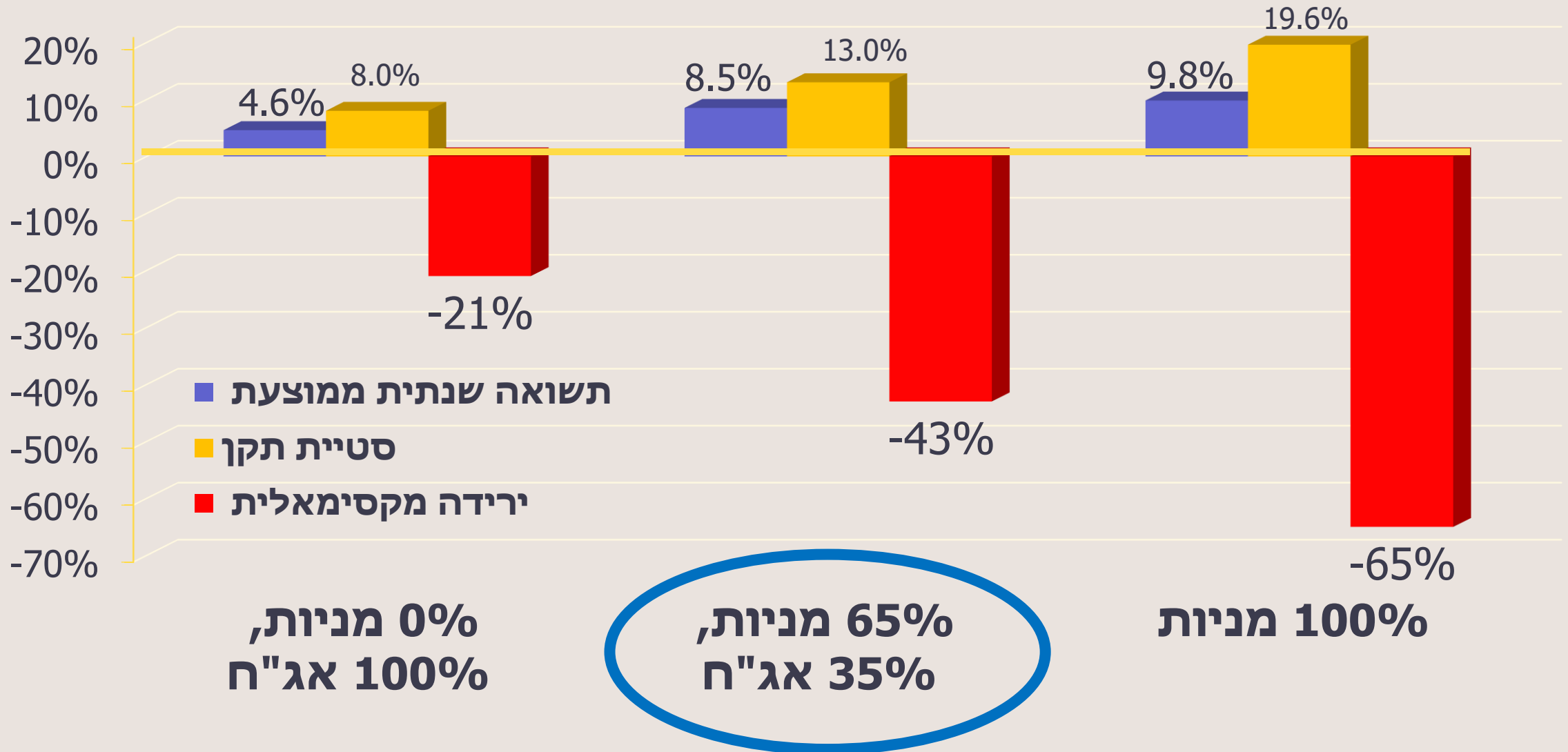
@CharlieBilello



מה תמהיל ההשקעות המתאים ביותר? (1928-2023)

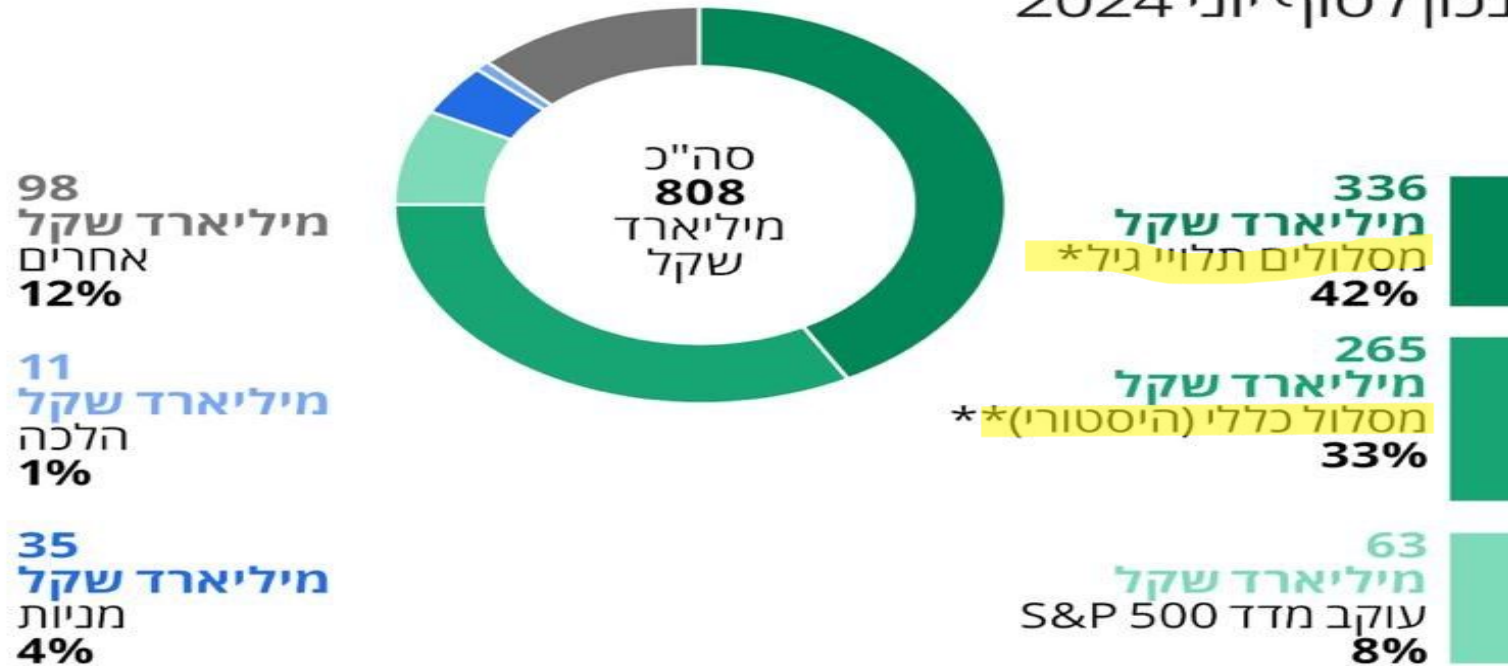


מה תמהיל ההשקעות המתאים ביותר? (1928-2023)



הרוב בברירת מחדל

הנכסים בפנסיה לפי מסלולים, במיליארדי שקלים,
נכון לסוף יוני 2024



75% מהכסף מנוהל
במסלולים כלליים:
אג"ח ומניות

למסלולים החדשים שהושקו
מאז ינואר 2023 (השלב הראשון ברפורמה)
הוזרמו:

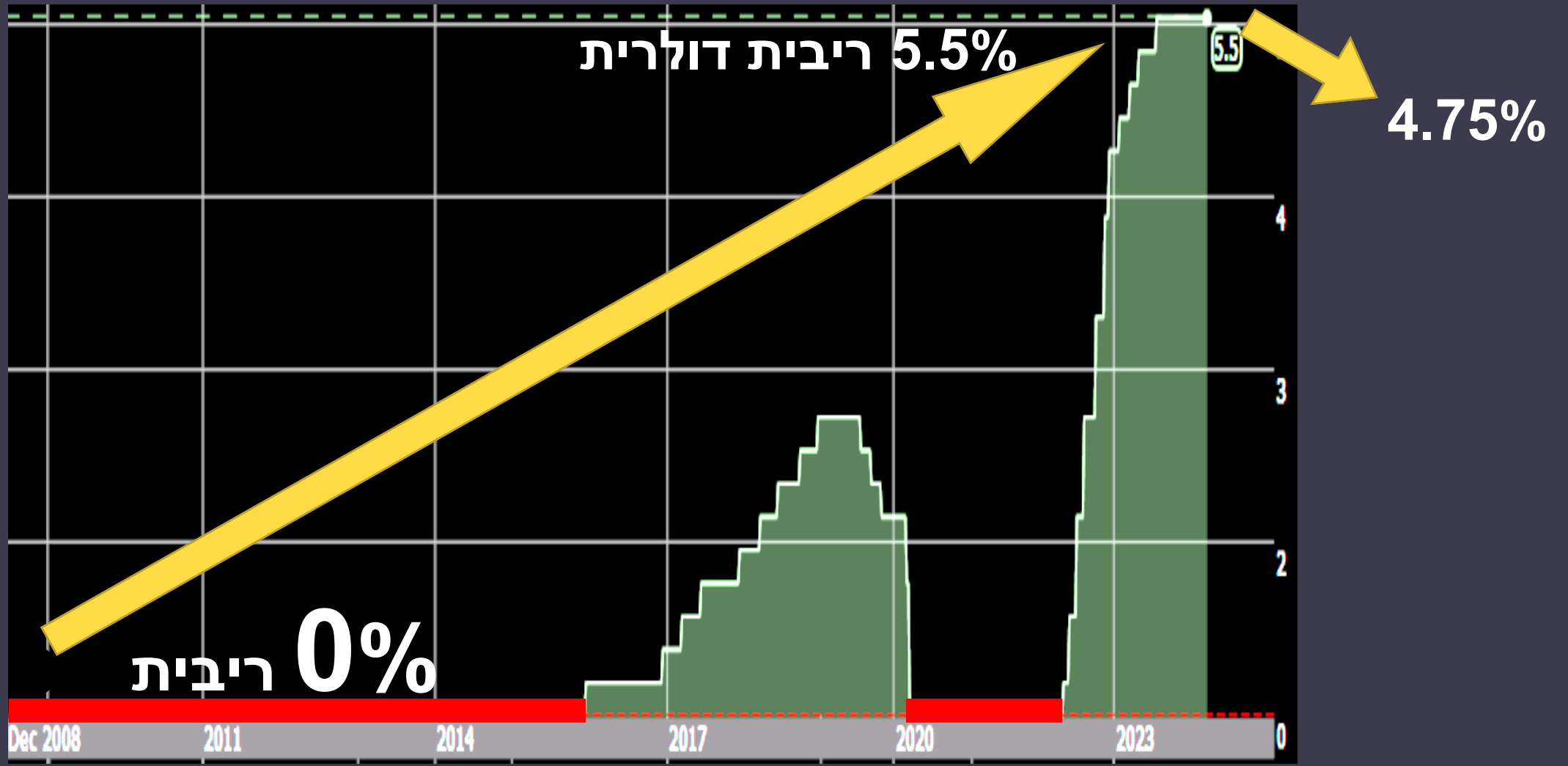
97 מיליון שקל
למסלול משולב סחיר

640 מיליון שקל
למסלול עוקב מדדים גמיש

מקור: פנסיה נט

* עד גיל 50, לגילאי 50-60 ומעל 60
** המסלול שהיה ברירת המחדל עד 2016

אחרי 15 שנים, הריבית עלתה (והתחילה לרדת). אפשר להרוויח באג"ח



מדדי האג"ח מגינים עלינו שהמניות יורדות

How Bonds Have Performed During the Worst Years Ever for Stocks: 1926-2023

שנה שלילית	S&P500	אג"ח 5 שנים
1931	-43.3%	-2.3%
2008	-37.0%	13.1%
1937	-35.0%	1.6%
1974	-26.5%	5.7%
1930	-24.9%	6.7%
2002	-22.1%	12.9%
2022	-18.1%	-9.4%
1973	-14.7%	4.6%
2001	-11.9%	7.6%
1941	-11.6%	0.5%
1957	-10.8%	7.8%
1966	-10.0%	4.7%
1940	-9.8%	3.0%

שנה שלילית	S&P500	אג"ח 5 שנים
2000	-9.1%	12.6%
1962	-8.7%	5.6%
1969	-8.5%	-0.7%
1929	-8.4%	6.0%
1932	-8.2%	8.8%
1946	-8.1%	1.0%
1977	-7.2%	1.4%
1981	-4.9%	9.5%
2018	-4.4%	1.2%
1990	-3.1%	9.7%
1934	-1.4%	9.0%
1953	-1.0%	3.2%
1939	-0.4%	4.5%

Data: Returns 2.0

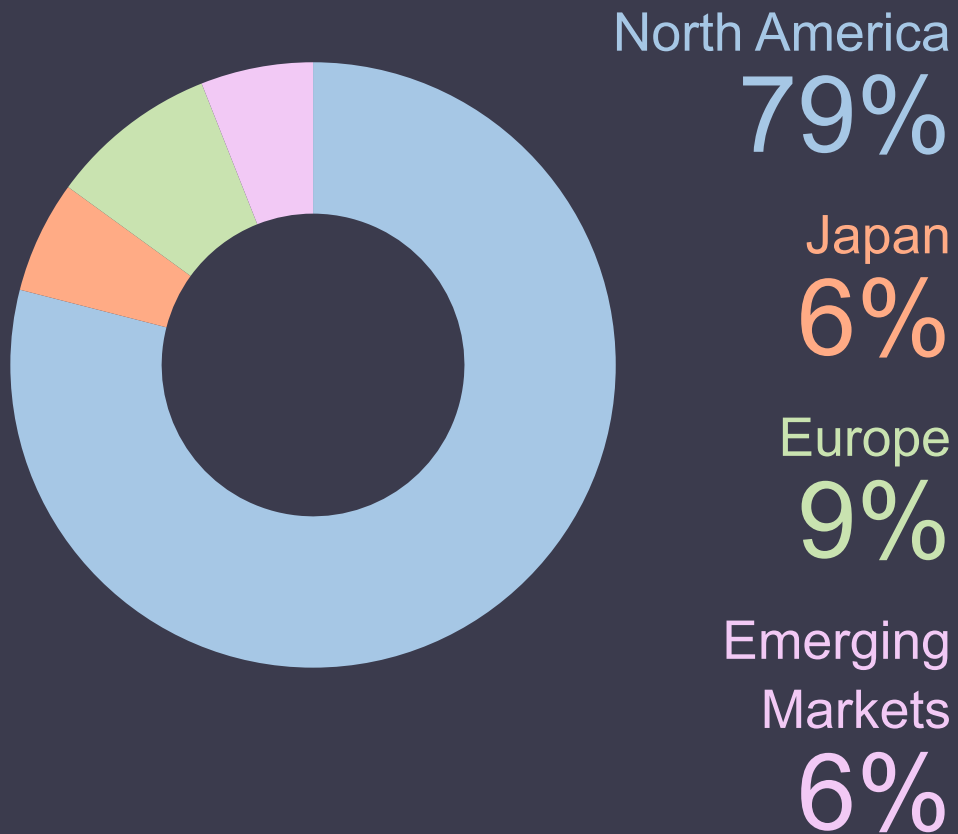
S&P 500 and 5 Year Treasuries

מנורה-אינדקס סל מדדי אג"ח איכותי

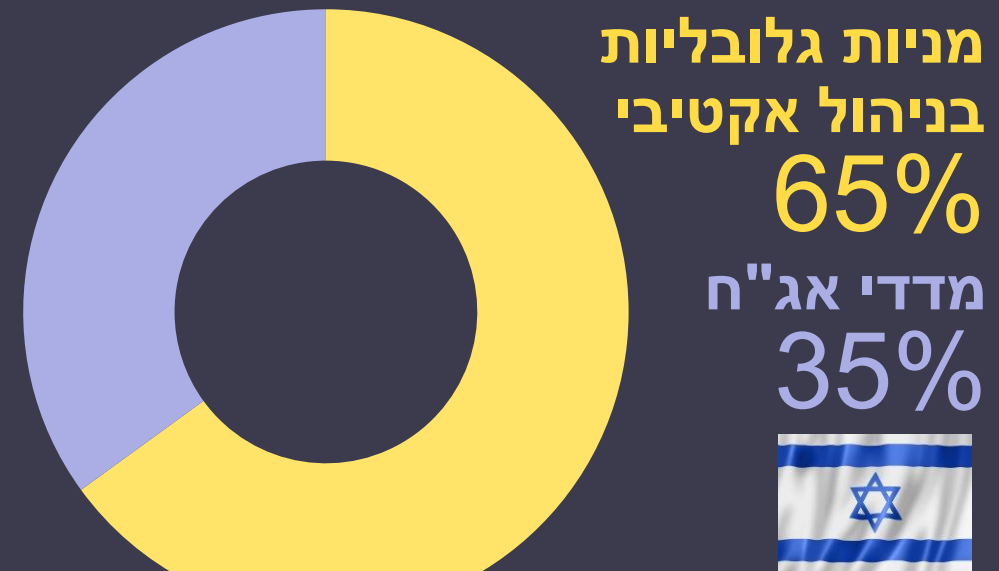
+3,000 אג"חים, דירוג ממוצע AA-, 50% צמוד מדד

מספר אגחים במדד	מח"מ ברוטו בשנים	תשואה לפדיון	משקל בסל עוקב מדדי אגח	8 מדדי אג"ח איכותיים
444	3.7	5.3%	25%	מדד תל בונד מאגר
479	3.4	5.4%	25%	אינדקס מדורג פיזור רחב
364	4.4	5.2%	15%	אינדקס מנגנון מרווח A-AA
222	3.7	5.7%	5%	אינדקס אג"ח במרווח גבוה
202	2.9	5.6%	5%	אינדקס A תקרת מנפיק
6	5.0	4.3%	5%	אינדקס מדינה צמוד 5 מח"מ קבוע
9	5.0	4.3%	10%	אינדקס מדינה שקלי 5 מח"מ קבוע
2,801	8.2	5.4%	10%	iBoxx USD Liquid Investment Grade
3,000+	4.3 שנים	5.2%	100%	פיזור באג"חים מדורגים <u>שונים</u>:

פיזור גיאוגרפי במניות חו"ל



שילוב אפיקי השקעה ומטבעות



רגע.
למה לא 100% דולר?
(כמו מסלולים אחרים)

25 שנים של תנודות חדות. רכיב האג"ח משמש כעוגן. לא נכון להיות 100% בדולר



כל ענקי ההשקעות, בכל המוצרים.

שם מסלול All Stars	מ"ה	סוג מוצר
מנורה ביטוח משולב סחיר	14313	חיסכון פרט Top Finance
מנורה ביטוח משולב סחיר	14313	ביטוח מנהלים, עצמאים וגיל שלישי
מנורה מבטחים משולב סחיר	14271	תגמולים ופיצויים
מנורה מבטחים משולב סחיר	15465	גמל להשקעה
מנורה מבטחים משולב סחיר	15466	השתלמות
מנורה מבטחים משולב סחיר	14277	פנסיה מקיפה
מנורה מבטחים משולב סחיר	14308	ומשלימה

לסיכום מצא את ההבדלים...

מסלולי מנורה All Stars			הראל פידליטי, הפניקס בלקרוק, כלל סטייט סטריט
מוצרי השקעה	כל מוצרי ההשקעה	פוליסות חסכון בלבד	
מנהל השקעות	פיזור במספר גופי ההשקעות בינלאומיים מובילים	חברת ניהול השקעות בודדת	
חשיפה מטבעית	70% מט"ח	100% מט"ח	



מנורה All Stars
תודה רבה