

## סיכום הקורס

### מוצרים הנסחרים בבורסה

### מניות – הלב של שוק ההון

מניה היא חלק קטן בבעלות על חברה, ורכישת מניה הופכת את המשקיע לשותף בחברה. ישנן שתי דרכים עיקריות להרוויח: עליית ערך המניה ודיבידנדים שהם חלוקת רווחים לבעלי מניות. היתרונות המרכזיים הם השתתפות בצמיחת חברות, פוטנציאל תשואה גבוה והגנה מאינפלציה לאורך זמן. עם זאת, ישנם סיכונים כמו תנודתיות גבוהה, ירידות ערך או ניהול כושל. עקרונות חשובים בהשקעה במניות הם פיזור סיכונים, השקעה לטווח ארוך וביצוע מחקר מקדים על החברה והתחום.

### אגרות חוב ממשלתיות – "נמל בטוח"

אגרת חוב ממשלתית היא למעשה הלוואה שהמשקיע נותן למדינה בתמורה לריבית קבועה והחזר הקרן במועד הפדיון. היתרונות הם גיבוי ממשלתי, סיכון חדלות פירעון נמוך מאוד ויציבות יחסית מול מניות. הסיכונים המרכזיים הם אינפלציה שמקטינה את ערך ההחזר ועליית ריבית שמורידה את ערך האג"ח הקיים. האג"ח הממשלתיים משמשות לרוב כעוגן יציב בתיק ההשקעות ומתאימות למשקיעים סולידיים או קרובים לפרישה.

### אגרות חוב קונצרניות – הלוואה לחברות

אגרת חוב קונצרנית היא הלוואה לחברה פרטית או ציבורית בתמורה לריבית. היתרונות הם תשואה גבוהה יותר מאג"ח ממשלתיים, תנודתיות נמוכה יחסית למניות והכנסה שוטפת וקבועה. החסרונות כוללים סיכון אשראי שבו החברה עלולה לא להחזיר את החוב, וסיכון ריבית הנובע משינויים בסביבת הריבית. משקיעים חייבים לבחון דירוגי אשראי, דוחות כספיים ותזרים מזומנים של החברה. ניתן להשקיע באגרות חוב קונצרניות ישירות או דרך קרנות נאמנות ותעודות סל.

### מדדים – מפת השוק

מדד הוא סל ניירות ערך שנבחרו לייצג שוק או מגזר מסוים. המדדים מספקים תמונת מצב מהירה על השוק, משמשים נקודת ייחוס לביצועים ומהווים בסיס למוצרי השקעה כמו תעודות סל. קיימים מדדים רחבים כמו S&P 500 או נאסד"ק 100, מדדים ענפיים שמתמקדים בענף מסוים, מדדי סגנון כמו מניות ערך מול מניות צמיחה, וכן מדדים בינלאומיים. חשוב לזכור שמדדים עשויים להיות מוטעים לחברות גדולות ולעיתים אינם משקללים דיבידנדים ולכן הם מהווים תמונה חלקית בלבד.

## סיכום הקורס

### מוצרים הנסחרים בבורסה

#### תעודות סל (ETF) – השקעה פשוטה במדדים

תעודת סל היא נייר ערך הנסחר בבורסה ועוקב אחרי מדד או סל נכסים. היתרונות הם פיזור רחב בהשקעה אחת, עלות ניהול נמוכה ונזילות גבוהה. החסרונות כוללים טעות עקיבה בין ביצועי התעודה לביצועי המדד וחוסר שליטה על הרכב ההשקעה. קיימות תעודות סל מסוגים שונים – רחבות, ענפיות, גיאוגרפיות ואף על סחורות ואג"ח. תעודות סל יכולות להיות פיזיות שמחזיקות נכסים בפועל או סינתטיות המבוססות על נגזרים פיננסיים.

#### קרנות נאמנות – השקעה מנוהלת

קרן נאמנות מאגדת כספים של משקיעים ומנוהלת על ידי מנהל מקצועי המשקיע במניות, אג"ח או נכסים אחרים. היתרונות הם פיזור רחב גם בסכומים קטנים, ניהול מקצועי וגישה לנכסים שקשה להגיע אליהם באופן עצמאי. החסרונות כוללים דמי ניהול גבוהים יחסית וחוסר שליטה על בחירת הנכסים. קיימים סוגים שונים של קרנות: קרנות מניות, קרנות אג"ח, קרנות מעורבות וקרנות מתמחות. קרנות נאמנות מתאימות במיוחד למשקיעים מתחילים או כאלה המעדיפים ניהול חיצוני.

#### אופציות – זכות לקנות או למכור

אופציה היא חוזה פיננסי המעניק זכות אך לא חובה לקנות או למכור נכס במחיר קבוע מראש עד תאריך מסוים. קיימות אופציות רכישה (Call) ואופציות מכירה (Put). היתרונות כוללים פוטנציאל רווח גבוה מסכום קטן באמצעות מינוף, שימוש להגנה על השקעות קיימות וגמישות ביצירת אסטרטגיות מגוונות. הסיכונים כוללים אפשרות לאובדן מלא של ההשקעה, תנודתיות גבוהה ומורכבות שמחייבת ידע מעמיק. אופציות מתאימות בעיקר למשקיעים מנוסים.

#### חוזים עתידיים – התחייבות לעסקה עתידית

חוזה עתידי הוא התחייבות לקנייה או מכירה של נכס במחיר ותאריך ידועים מראש. החוזים נפוצים במיוחד בסחורות, במטבעות ובמדדים. היתרונות הם ניהול סיכונים באמצעות קיבוע מחיר עתידי, תכנון פיננסי לטווח ארוך וחשיפה לשווקים גלובליים. החסרונות הם התחייבות גם כאשר העסקה אינה משתלמת, תנודתיות גבוהה ושימוש במינוף שמגדיל גם רווחים וגם הפסדים. חוזים עתידיים מתאימים בעיקר לחברות ולמשקיעים מקצועיים.

#### מסר מסכם מהקורס

עולם ההשקעות מציע מגוון רחב של מכשירים פיננסיים, כל אחד עם יתרונות וסיכונים משלו. המפתח להצלחה הוא פיזור נכון, התאמה אישית של המכשירים לרמת הסיכון והמטרות שלכם, ולמידה מתמשכת שמחזקת את הביטחון בקבלת החלטות. אין השקעה ללא סיכון, אך השקעה נכונה בידע ובתכנון יכולה להגדיל משמעותית את סיכויי ההצלחה שלכם.