



2018 מסתיימת, פנינו לאן?

שנת 2018 הייתה שנה תנועתית מאוד ובלטה בעצבנות גדולה בשווקים. שוקי המניות סבלו מחוסר יציבות כתוצאה מאירועים גלובליים, כמו מלחמות הסחר בין ארה"ב לסין וחוסר היציבות בגוש האירופי. אף שוק איגרות החוב סבל מעצבנות כתוצאה מהמשך תהליך עליית הריבית בארה"ב. גורמים אלו צפויים להמשיך להעיב על התנהגות השווקים בטווחים הקצרים. יצירת אלטרנטיבה סולידית, בדמות ריבית, מחד ועלייה ברמת חוסר הוודאות מאידך הן נקודות הכניסה שלנו לשנת 2019.

איך זה משפיע עלינו?

לא אמור להשפיע! בנוגע לתחזיות לטווח קצר, נעדיף לקחת בערבון מוגבל כל תחזית ולבנות את האסטרטגיה מתוך הכרה בכך שהשוק הוא מחזורי וחוזר לממוצע שלו רק בהתבוננות לטווח ארוך. האסטרטגיה שלנו נמנעת מלחזות עיתוי כזה או אחר של ירידה או עלייה בשווקים. לטעמנו תכנית איכותית כוללת בניית תיק בצורה מדורגת ומבוקרת, תוך חלוקת התיק לטווחי השקעה שונים על פי מטרותיו ושאיפותיו של כל פרט ויצירת הגנות פיננסיות חזקות.

מהן הגנות פיננסיות?

השקעות בעלות מתאם נמוך לשוק ההון אשר תפקידן לייצר עוגן של תשואה בתיק הפיננסי וכך להגדיל את הפיזור ויציבות התיק. דוגמאות להגנות פיננסיות הן השקעה בנדל"ן ונכסים לא סחירים אחרים (פרוייקטים ממשלתיים כמו כביש 6 ומנהרות הכרמל, אשראי, וכו'). תפקידן של השקעות אלו יהיה מהותי מאוד בשנים הקרובות בעיקר בשל סביבת הריבית הנמוכה והצפי לתנועתיות גדולה. קיים היום מגוון רחב של מכשירים פיננסיים וקרנות באמצעותן ניתן להיחשף להשקעות אלו.

כדאי לדעת: חוק הירושה בארה"ב



במסגרת פיזור תיק ההשקעות, ישראלים רבים משקיעים בנכסים שונים בארה"ב. על פי מס הירושה האמריקאי, כאשר אזרח לא אמריקאי מנהל נכסים המושקעים בארה"ב בסכום הגבוה מ-60 אלף דולר יורשיו חשופים למס ירושה בשיעור של כ-40%. דוגמא לנכסים החשופים למס ירושה הם: נכסי נדל"ן ונכסים מוחשיים הנמצאים בתחומי ארה"ב, ני"ע של חברות המאוגדות בתחומי ארה"ב וחוב ליישות אמריקאית הנושא ריבית שאינה פטורה ממס בארה"ב. כחלק מאסטרטגיית ניהול הסיכונים אנו ממליצים ללקוחותנו לקחת בחשבון את נושא החשיפה לחוק הירושה בבניית תיק ההשקעות ולנהל את אחוז החשיפה בתיק לסיכון זה. (שנהיה בריאים!)

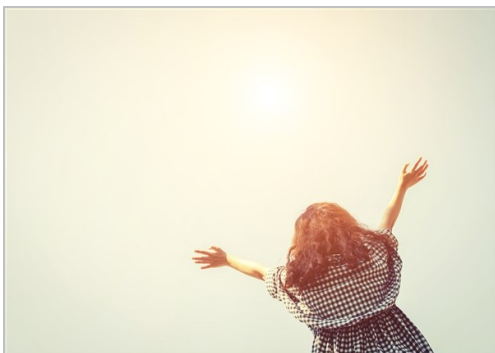
בשנים האחרונות יצאו לאור מספר הטבות פנסיוניות משמעותיות לגמלאים, דוגמאות לשתי הטבות הן:

תיקון 190: תקף לבני 60 ומעלה בעלי פנסיה הגבוהה מ- 4,412 ש"ח. במסגרת הטבה זאת ניתן להפקיד חסכון פרטי בקופת גמל נזילה ולהנות מיתרונות מיסוי, עלויות והשקעה.

תיקון 125 ד: תקף לילידי 48 ומעלה. במסגרת הטבה זאת ניתן להנות מפטור מלא של מס רווחי הון עד תקרה של כ- 14,000 ש"ח ליחיד וכ- 16,500 ש"ח לזוג.
חשוב להכיר נושא זה ולהיות עם יד על הדופק, כי המדינה מחלקת הטבות ומתנות אבל, לצערנו, אין לה את המשאבים הנדרשים להפיץ את הבשורה.



פרישה מוקדמת - חלום ומציאות



מקרה בו אנו נתקלים יותר ויותר הינו פרישה מוקדמת. לא רק מכורח הנסיבות והיציבות במשק אלא, במקרים רבים, כחלום ויעד פיננסי. שינויים מהותיים במבנה ההכנסות (גם אם לתקופה קצובה של מספר שנים עד קבלת קצבה) יכולים לפגוע מהותית בהון הנכסים עליו עמלנו במשך שנים רבות. במקרה שכזה תכנון פיננסי מוקדם הוא קריטי לצורך קבלת החלטות מושכלות לגבי ניהול ההון לאחר הפרישה. התכנון המקיף חייב לכלול היבטי מיסוי, ניהול רמות סיכון של ההון הצבור ובמקביל התאמת מטרות המשפחה וסדרי העדיפויות שיתאימו למצב החדש.
במציאות העכשווית כל אחד חייב להיערך לאירוע פיננסי זה ולקחת אותו בחשבון ולא לחכות שהוא יכפה עליו כרעם ביום בהיר. ככל שהתכנון הפיננסי יתחיל מוקדם יותר, זמן ההערכות יהיה ארוך יותר וכך היכולת להתמודד עם אירוע מורכב זה תהיה פשוטה יותר.

אנו מאחלים לקהל לקוחותינו
שנה אזרחית טובה של צמיחה והצלחה

שחר פרום 054-7885771, רון הוניג 054-7885307, fromhonig@gmail.com