

תיקי השקעות של INBEST:

(1) מדיניות ההשקעה:

תיקי ההשקעות שמוצגים להלן, **ונמכרים באתר**, בנויים על העקרונות הבאים:

- התאמה מיטבית לפרופיל הסיכון של המשקיע באמצעות 4 תיקים:
 - תיק 1 – אג"ח בלבד ללא מניות.
 - תיק 2 – חשיפה למניות של 25% ולאג"ח 75%.
 - תיק 3 – תיק מאוזן: 50% מניות ו- 50% אג"ח.
 - תיק 5 – חשיפה של 100% למניות ללא אג"ח.
- תיקים פסיביים עם פיזור רחב: התיקים מבוססים באופן בלעדי על קרנות סל ישראליות וזרות, בעלות פיזור רחב.
- איזון גיאוגרפי של מרכיב המניות:
 - חברות מהשווקים המפותחים מהוות 50% מתוך מרכיב המניות. בתוך השווקים המפותחים, משקלן של חברות אמריקאיות הוא 30% ומשקלן של החברות משאר השווקים המפותחים הוא 20%.
 - חברות מהשווקים המתפתחים מהוות 25% מתוך מרכיב המניות.
 - חברות ישראליות מהוות 25% מתוך מרכיב המניות.
 - החלוקה בין השווקים המפותחים לשווקים המתפתחים נקבעה על פי יחס התמ"ג בקבוצת 20 הכלכלות הגדולות ביותר בעולם.
 - החלוקה בין חברות בארה"ב לחברות בשאר המדינות המפותחות נקבעה על פי משקליהן במדד המניות העולמי ACWI.
- איזון בין המשקל של מניות ערך למשקל של מניות צמיחה:
 - מניות ערך הן מניות של חברות רווחיות שעברו את שלב הצמיחה ונמצאות בשלב של יציבות בהכנסות וברווחיות שלהן. חברות אלה מתאפיינות במדדי ערך (מכפיל רווח ומכפיל הון) נמוכים ובתשואות דיבידנד גבוהות.
 - מניות צמיחה הן מניות של חברות שנמצאות בשלב של צמיחה בהכנסות וברווחים. הן מתאפיינות במדדי ערך (מכפיל רווח ומכפיל הון) גבוהים ובתשואות דיבידנד נמוכות. חלקן אף אינן מחלקות דיבידנדים בכלל.
- איזון בין המשקל של חברות גדולות לבין המשקל של חברות קטנות ובינוניות.

בנוסף לכך יש לנו **ארבעה לאווים** שמהם אנחנו נמנעים באופן מוחלט:

- אנחנו **לא** מנסים לתזמן את השוק, אלא נשארים בו כל הזמן (**גישת קנה-והחזק**).
- אנחנו **לא** עוסקים בנייתוח חברות ולא ממליצים על רכישת מניות או אג"ח של חברות.
- אנחנו **לא** כוללים בתיקים מכשירים שמבוססים על אסטרטגיות גידור, אופציות ונגזרים פיננסיים.
- אנחנו **לא** כוללים בתיקים אפיקי השקעה שאינם מניבים תשואה כלכלית כמו מתכות, סחורות וכיוב'.

INBEST™

תומוך החלטה לחיסכון והשקעה

בטבלה 1-א' מוצגות את התשואות של כל חמשת התיקים. **בטבלה 1-ב'** מוצגים ההרכב והתשואה של **תיק ביקורת** למרכיב המניות. תיק הביקורת בנוי על פי אותה מדיניות השקעה של תיקי INBEST: מניות של שווקים מפותחים – 50%; מניות של שווקים מתפתחים – 25%; מניות ישראליות – 25%. תיק הביקורת מורכב משלוש קרנות סל שנסחרות בבורסה בת"א, ושנותנות פיזור השקעה רחב מאוד. הרכב תיק הביקורת הוא כדלהלן:

- מדד מניות עולמי: משקל בתיק – 50%.
- מדד מניות שווקים מתעוררים: משקל בתיק – 25%.
- מדד תל אביב 125: משקל בתיק – 25%.

טבלה 1-א':

ריכוז תשואות של תיקי INBEST					
				31/03/08	תאריך הרכבת התיק:
				30/04/25	תאריך עדכון:
			שנים	17.08	תקופה מיום הרכבת התיק:
שם התיק	% המניות בתיק	% מט"ח בתיק	תשואת התיק	תשואת מניות	תשואת אג"ח
תיק 1	0%	10.00%	3.2%		3.2%
תיק 2	25.0%	26.25%	4.3%	6.9%	3.2%
תיק 3	50.0%	42.50%	5.2%	6.7%	3.2%
תיק 4	75.0%	56.25%	6.0%	6.7%	3.4%
תיק 5	100%	75.00%	6.7%	6.7%	
מדד השוואה				5.6%	

טבלה 1-ב':

מסלול	מוצר	מדיניות השקעה	מספר ני"ע	תשואה	משקל בתיק
מניות				5.6%	100.0%
שווקים מפותחים				6.8%	50.0%
קסם MSCI World ETF	1145804	עולמי-גדולות-כללי	1693	6.8%	50.0%
שווקים מתפתחים				2.7%	25.00%
קסם MSCI EM ETF	1145812	מתעוררים-גדולות-כללי	746	2.7%	25.00%
ישראל				6.0%	25.00%
ת"א 125	מספר קרנות סל	ישראל-גדולות-כללי	125	6.0%	25.00%
חשיפה למט"ח				75.0%	
תאריך הרכבה	31/03/08	תשואה			
תאריך עדכון	30/04/25	5.6%			



2) מבנה התיקים:

בטבלאות הבאות מוצגים חמשת התיקים באופן מלא, מלבד הפרטים המזהים של קרנות הסל שמוסתרם. עם רכישת התיק תקבלו את הטבלה שתואמת לתיק שרכשתם, עם פרטים מזהים של כל קרן.

טבלה 2-א': תיק 1

תיק 1 - ללא מניות					
מסלול	מוצר	מדיניות השקעה	מספר ני"ע	תשואה	משקל בתיק
אג"ח					100.0%
		ישראל-צמוד מדד		3.3%	50.0%
		ישראל-צמוד מדד		3.5%	30.0%
		ישראל-צמוד מדד		3.3%	10.0%
		עולמי-צמוד מדד		0.9%	10.0%
10.00%					
חשיפה למט"ח					
תאריך הרכבה	31/03/08		תשואה		
תאריך עדכון	30/04/25		3.2%		

טבלה 2-ב': תיק 2

תיק 2 - מניות 25%					
מסלול	מוצר	מדיניות השקעה	מספר ני"ע	תשואה	משקל בתיק
אג"ח				3.2%	75.0%
		ישראל-צמוד מדד		3.3%	37.5%
		ישראל-צמוד מדד		3.5%	22.5%
		ישראל-צמוד מדד		3.3%	7.5%
		עולמי-צמוד מדד		0.9%	7.5%
מניות				6.9%	25.0%
שווקים מפותחים				8.6%	12.5%
		ארה"ב-גדולות-ערך		8.4%	3.8%
		ארה"ב-גדולות-צמיחה		12.4%	3.8%
		עולמי -ללא ארה"ב-גדולות-כללי		3.4%	5.0%
שווקים מתפתחים				3.0%	6.25%
		מתעוררים-גדולות-כללי		2.7%	3.25%
		מתעוררים-גדולות-כללי		3.3%	3.00%
ישראל				5.7%	6.25%
		ישראל-גדולות-כללי		6.0%	3.25%
		ישראל-קטנות-צמיחה		5.4%	3.0%
חשיפה למט"ח					26.3%
תאריך הרכבה	31/03/08		תשואה		
תאריך עדכון	30/04/25		4.3%		

טבלה 2-ג': תיק 3

תיק 3 - מניות 50%					
מסלול	מוצר	מדיניות השקעה	מספר ני"ע	תשואה	משקל בתיק
אג"ח				3.2%	50.0%
		ישראל-צמוד מדד		3.3%	25.0%
		ישראל-צמוד מדד		3.5%	15.0%
		ישראל-צמוד מדד		3.3%	5.0%
		עולמי-צמוד מדד		0.9%	5.0%
מניות				6.7%	50.0%
שוקים מפותחים				8.0%	25.0%
		ארה"ב-גדולות-ערך		8.4%	3.75%
		ארה"ב-גדולות-צמיחה		12.4%	3.75%
		ארה"ב-קטנות-צמיחה		9.1%	3.75%
		ארה"ב-קטנות-ערך		8.5%	3.75%
		עולמי -ללא ארה"ב- גדולות-צמיחה		4.4%	5.0%
		עולמי -ללא ארה"ב- גדולות-ערך		3.1%	5.0%
שוקים מתפתחים				3.2%	12.5%
		מתעוררים-גדולות-כללי		2.7%	4.5%
		מתעוררים-גדולות-כללי		3.3%	4.0%
		מתעוררים-קטנות-ערך		3.6%	4.0%
ישראל				6.6%	12.5%
		ישראל-גדולות -ערך		8.1%	4.0%
		ישראל-קטנות-צמיחה		5.4%	4.0%
		ישראל-גדולות-כללי		6.0%	4.5%
חשיפה למט"ח					42.5%
תאריך הרכבה	31/03/08			תשואה	
תאריך עדכון	30/04/25			5.2%	

טבלה 2-ד': תיק 4

תיק 4 - מניות 75%					
מסלול	מוצר	מדיניות השקעה	מספר ני"ע	תשואה	משקל בתיק
אג"ח					
		ישראל-צמוד מדד		3.3%	12.5%
		ישראל-צמוד מדד		3.5%	8.5%
		ישראל-צמוד מדד		3.3%	4.0%
מניות					
שווקים מפותחים					
				8.0%	37.5%
		ארה"ב-גדולות-ערך		8.4%	4.25%
		ארה"ב-גדולות-צמיחה		12.4%	4.25%
		ארה"ב-קטנות-צמיחה		9.1%	4.25%
		ארה"ב-קטנות-ערך		8.5%	4.25%
		עולמי -ללא ארה"ב-גדולות-צמיחה		4.4%	5.5%
		עולמי -ללא ארה"ב-גדולות-ערך		3.1%	5.5%
		עולמי-גדולות-ענפי		6.7%	4.75%
		עולמי-גדולות-ענפי		9.0%	4.75%
שווקים מתפתחים					
				3.0%	18.75%
		מתעוררים-גדולות-כללי		2.7%	5.50%
		מתעוררים-גדולות-כללי		3.3%	4.50%
		מתעוררים-קטנות-ערך		3.6%	4.50%
		מתעוררים-גדולות-ערך		2.5%	4.25%
ישראל					
				6.6%	18.75%
		ישראל-גדולות -ערך	20	8.1%	6.00%
		ישראל-קטנות-צמיחה	150	5.4%	6.00%
		ישראל-גדולות-כללי	125	6.0%	6.75%
חשיפה למט"ח					
56.3%					
				תשואה	
				6.0%	
					31/03/08
					30/04/25

טבלה 2-ה': תיק 5

תיק 5 - מניות 100%					
מסלול	מוצר	מדיניות השקעה	מספר ני"ע	תשואה	משקל בתיק
מניות					
100.0%					
שוקים מפותחים					
50.0%					
8.0%					
		ארה"ב-גדולות-ערך		8.4%	4.50%
		ארה"ב-גדולות-צמיחה		12.4%	4.50%
		ארה"ב-קטנות-צמיחה		9.1%	4.50%
		ארה"ב-קטנות-ערך		8.5%	4.50%
		עולמי -ללא ארה"ב-גדולות-צמיחה		4.4%	5.00%
		עולמי -ללא ארה"ב-גדולות-ערך		3.1%	5.00%
		עולמי-גדולות-ענפי		6.7%	6.25%
		עולמי-גדולות-ענפי		9.0%	6.25%
		ארה"ב-בינוניות-צמיחה		9.8%	4.50%
		עולמי -ללא ארה"ב-קטנות-ערך		4.4%	5.00%
שוקים מתפתחים					
25.0%					
3.0%					
		מתעוררים-גדולות-כללי		2.7%	6.25%
		מתעוררים-גדולות-כללי		3.3%	6.25%
		מתעוררים-קטנות-ערך		3.6%	6.25%
		מתעוררים-גדולות-ערך		2.5%	6.25%
ישראל					
25.0%					
6.6%					
		ישראל-גדולות -ערך		8.1%	8.00%
		ישראל-קטנות-צמיחה		5.4%	8.50%
		ישראל-גדולות-כללי		6.0%	8.50%
חשיפה למט"ח					
75.0%					
		תשואה		6.7%	
					31/03/08
					30/04/25
					תאריך הרכבה
					תאריך עדכון



(3) חישוב התשואות של תיקי INBEST:

התשואות של תיקי INBEST מחושבות מנקודת ראותו של המשקיע הישראלי. מכיוון שהתיקים כוללים קרנות סל רבות שנסחרות בארה"ב, חישוב התשואה מורכב מהשלבים הבאים:

- חישוב התשואה הכוללת הדולרית של כל קרן סל, שבו נלקחים בחשבון רווח הון והשקעה חוזרת של הדיבידנדים שמשלמת הקרן.
- קרנות הסל שנסחרות בארה"ב משלמות את הדיבידנד במזומן ומנכות ממנו מס של 25% במקור למשקיעים שאינם תושבי ארה"ב. ניכוי מס זה נעשה הן למשקיעים פרטיים והן למשקיעים מוסדיים, שאינם תושבי ארה"ב. כלומר, גם לקרנות נאמנות, לקרנות השתלמות ולקרנות פנסיה ישראליות שמחזיקות בני"ע שנסחרים בארה"ב, מנוכה מס במקור על תשלומי הדיבידנדים. על מנת שהתשואות של תיקי INBEST תהיינה ברות השוואה לתשואות של קרנות ישראליות אנו מחשבים את התשואה הדולרית של כל קרן סל זרה, בניכוי המס על הדיבידנדים. הסבר מפורט על ההשוואה בין קרנות סל ישראליות לבין קרנות סל זרות, בהיבט של מיסוי, ניתן למצוא [בסקירה שלהלן](#).
- חישוב התשואה, בניכוי המס על הדיבידנדים, בשקלים, תוך התחשבות בשינויים בשערי החליפין.

לאור האמור לעייל התשואות שמוצגות בטבלאות שלעייל הן התשואות בפועל שהיו רואים משקיעים ישראלים אילו החזיקו בתיקי INBEST במהלך התקופה הנדונה. חשוב לציין שרק המס על הדיבידנדים מנוכה במקור. עם מכירתן של קרנות הסל הזרות שמרכיבות את התיקים ישנו חיוב מס נוסף על רווחי ההון.

(4) טיפים לשימוש בתיקי INBEST:

- תיקי INBEST מתאימים למשקיעים וחוסכים שמכוונים לטווח הארוך.
- תיק ההשקעות שבחרתם משקף את אסטרטגיית ההשקעה שלכם ולכן אינו אמור להשתנות כתוצאה ממצבי השוק. אם בחרתם חשיפה גבוהה למניות, אינכם אמורים להתרגש כשהשוק יורד; לעומת זאת, אם בחרתם חשיפה נמוכה למניות אינכם אמורים להיות מתוסכלים כשהשוק עולה. לא מומלץ לנסות לתזמן את השוק. ההסתברות להצלחה היא נמוכה מאוד וברוב המקרים תביאו על עצמכם הפסדים.
- חשוב לבצע 1-2 פעמים בשנה, בהתאם לגודל התיק, התאמה של התיק בחזרה למשקלים המקוריים שלו. ניתן לבצע את האיזון מחדש של התיק באמצעות הדיבידנדים שמשלמות קרנות הסל שנסחרות בארה"ב.

(5) תנאי שימוש:

המידע שמוצג בתיקי ההשקעות שלהלן משקף את דעתם של עורכי האתר. מידע זה אינו מהווה ייעוץ להשקעה ואינו בא להחליף שיקול דעת עצמאי של המשתמש וקבלת ייעוץ אינדיבידואלי, לרבות ייעוץ על ידי יועץ השקעות מוסמך, בהתחשב בצרכי המשתמש. משתמש הפועל על פי המידע שמוצג להלן עושה זאת על אחריותו בלבד.

[לרכישת תיקי INBEST הקליקו כאן](#)