



נתיב הג עליך!

ניגשו לאתר זה:

<https://ads.eu.criteo.com/delivery/r/afr.php?>

H9yZPcX6QNGm1xFHjx4oSPNZZKrUNtXd4%3D%7C&c1=RO2ah0laAUxGLALnPkg9wxTyUjmpnP02UIBV!  
:Xdr53I88gDN2d77bHEa9RbM8MmE3\_xhr7XOLQD4PRgX6jc1s4UmjvWihfCe36i8E6Jhcx1DiGolm9Qlh!  
52PDDAoo1Q5dt56OrPsBgyxiS2ks7pwQFqKVtpTdI4gPYEKzMM27FXF\_3QZtYyYzaG2anTX68gncpVoUQ!  
bz5qdolnQD8onDXt0mTuStchp05h7UZpF51kjqnw9Y6ISdEeurzA1Mv8ug-

ראשי &lt; גלובל

## מדוע שווי השוק של המדדים האמריקאים אמור להדאיג את המשקיעים?

החשיפה למדד השוק הרחב, ה-S&P500 מוטה כיום לתחום הטכנולוגי והחדשני. מצד אחד, זו הסיבה העיקרית לעליות היפות של המדד. ומצד שני, מדובר על סיכון מוגבר הנובע מעודף חשיפה - אז כיצד מתמודדים עם הסיכון?

(18)

הלל בשן | 30/12/2021 09:45



תגיות: וול סטריט מדדים מובילים

ראוי להיזכר בערגה אודות הימים הטובים שעברו, שבהם הסברנו שמיליארד דולר (ארה"ב) - זה הרבה כסף. מיליארד אמריקאי הינו אחד עם תשעה אפסים, שהם "אלף מיליונים". זה לא מעט, אבל היום אנחנו כבר מדברים בסדרי גודל של טריליונים. טריליון דולר (ארה"ב) הם אחד עם תריסר אפסים אחריו... שהם "מיליון מיליונים" וזה מדד הייחוס החדש לחברות הענק האמריקאיות.

לאחרונה, קבוצה של 5 חברות אמריקאיות המריאו, בשווי השוק שלהם, ונגעו או עברו את קו הרקיע של טריליון דולר (ארה"ב).

הנוסף והשני הוא למעלה מ-100 מיליארד דולר, שהם "אלף מיליארד דולר" או "טריליון דולר" (ארה"ב).



סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	<div><div></div><div></div></div> <div>אתר האינטרנט אינו זמין</div> <div><div></div><div></div></div> <div>חיבור האינטרנט אינו תומך בפרוטוקול IPv6</div>			
					איפוס הגדרות	הצהרת נגישות	<div><div></div><div></div></div> דיווח הפרה				

## משקיעים פאסיביים מודאגים - ובצדק!

## האם היינו קונים את החברה בכללותה?

ננסה להבין את הדברים במונחים של משקיע הערך האגדי וורן באפט. באפט חזר שוב ושוב על התובנה כי מי ששוקלים להשקיע בחברה מסוימת, צריכים לשאול את עצמה שאלה אחת חשובה: אם היו לנו כל האמצעים הנדרשים, האם היינו מוכנים

סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	אתר האינטרנט אינו זמין בפרוטוקול IPv6	חיבור האינטרנט אינו תומך IPv6 בפרוטוקול		
					איפוס הגדרות	הצהרת נגישות	דיווח הפרה				

### האם הייתם קונים את מניית אפל בכללותה?

אז נעמיד את השאלה ביתר פירוט: אם היתה לנו האפשרות, האם היינו מעדיפים להיות הבעלים הגאים של חברת הטכנולוגיה החדשנית והמצליחה - אפל? או להחזיק בבעלות המלאה של החברות: ברקשייר האתווי, מקדונלדס, סטאבאקס, וולמרט, פרקטור אנד גמבל, בואינג, פיליפ מוריס, אמריקן אקספרס, ועוד תריסר חברות ערך מוצלחות ומוכרות? שווי השוק של אפל כבר עבר את שווי השוק של כל החברות הללו ועוד - ביחד! אז האם אנחנו כמשקיעים רציונאליים, נעדיף השקעה בחברה בודדת כמו אפל או במקבץ של כ-20 חברות ערך בתחומים שונים? כנראה שהרוב היו מעדיפים את פיזור הסיכונים על פני מספר רב יותר של חברות וענפים. אבל רק על מנת לנסות לשכנע את היתר, נפרט את הדברים.

לעוד סרטונים +



A man with a beard and bald head is sitting on a brown leather couch. He is wearing a dark blue polo shirt with a small white logo on the chest. Behind him is a large, light-colored wall with the words 'Believe It. Achieve It.' in a large, bold, sans-serif font. To the right of the man, there is a small table with a potted plant and some decorative items. A large white play button icon is overlaid on the center of the image.

A man with a shaved head, smiling, wearing a black t-shirt with the Kornit logo. He is standing in a textile factory. In the background, there are industrial machines, including a large flatbed printer, and racks of colorful fabric samples. A play button icon is overlaid on the image.

אז הנה החדשות הטובות: עדיף לפזר את הסיכונים על פני חברות  
 ערך מרובות, מלרכז אותם סביב חברה בודדת עם מספר מצומצם  
 וצר של גורמי סיכון עיקריים. אבל יש גם חדשות פחות טובות: כל  
 מי שמושקע במדד שוק מרכזי אמריקאי, ובכלל זה במדד המוכר  
 של S&P500 נמצא בחשיפת יתר למספר מצומצם של חברות.

סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	<div> <div> </div> <div> <b>אתר האינטרנט</b>  <b>אינו זמין</b>            בפרוטוקול <b>IPv6</b> </div> </div>	<div> <div> </div> <div> <b>חיבור האינטרנט</b>  <b>אינו תומך</b>            בפרוטוקול <b>IPv6</b> </div> </div>		
					איפוס הגדרות	הצהרת נגישות	<div> <div> </div> <div>           דיווח הפרה         </div> </div>				

קשה שלא להסתכל אחורה ולבחון מה ארע לאותן חברות מוצלחות ובעלות שווי השוק הגבוה מהדורות הקודמים. הנתונים די מפחידים; רוב חברות הענק של הדור הקודם יורדות מגדולתם, ובעיקר נותנות תשואת חסר למשקיעים. אם ניקח את שנות השמונים של המאה הקודמת כדוגמא מאפיינת, נמצא כי מתוך 50 החברות הגדולות ביותר בארצות הברית רק 5 שרדו ונותרו בגדולתם. היינו, לפי הנתונים ההיסטוריים, סיכויי ההצלחה של חברות הענק שלנו – קטנים מאוד.

כל התרגיל הרעיוני שעברנו נועד על מנת להמחיש את הרעיון הפשוט שאולי כדאי לשקול העברת חלק מהחשיפות שלנו לחברות עם שווי שוק נמוך יותר. בהקשר לכך ראוי לשקול השקעה ישירה במדד השוק כמו ראסל 2000 Russell (החברות עם שווי שוק יחסית נמוך).



סגירה	ניוט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	אתר האינטרנט אינו זמין בפרוטוקול IPv6	חיבור האינטרנט אינו תומך IPv6 בפרוטוקול		
					איפוס הגדרות	הצהרת נגישות	דיווח הפרה				

לחילופין, אפשרות נוספות להתמודדות עם משקל היתר של חברות הטכנולוגיה החדשניות, הינה לשקול השקעה במדד שוק קצת פחות מוכר כמו מדד Invesco S&P500 Equal Weight (RSP ETF). מדד זה נהנה מחשיפה לכל 500 החברות הגדולות בארצות הברית, אך מנגד לכל חברה משקל זהה.

שווי השוק של חברות הטכנולוגיה החדשניות האמריקאיות - עולה ועולה. הדבר יוצר הטיה מסוימת במדדי השוק המרכזיים בארצות הברית ויוצר ריכוז סיכונים מוגבר למשקיעים. רוב המשקיעים יעדיפו לפזר את אחזקותיהם במרחב ההשקעות, ולכן הם צריכים לחשוש מההשקעה הפאסיבית הקלאסית במדדי שוק אמריקאיים מרכזיים. גם הנתונים ההיסטוריים תומכים בפיזור סיכונים. האפשרויות העומדות בפני המשקיע כוללות השקעה במדדי שוק של חברות קטנות יותר או במדדי שוק שבהם משקל כל חברה הינו קבוע (ולא תלוי שווי שוק).

הלל בש (Hillel@SmartOptions.co.il) - מנהל סיכונים פיננסים בחברת סמארט אופשנס בע"מ, מרצה במרכז האקדמי לב ובאוניברסיטת בר אילן.



סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	אתר האינטרנט אינו זמין בפרוטוקול IPv6	חיבור האינטרנט אינו תומך בפרוטוקול IPv6		
					איפוס הגדרות	הצהרת נגישות	דיווח הפרה				

אין לראות באמור לעיל משום המלצה לביצוע פעולות ו/או ייעוץ השקעות ו/או שיווק השקעות ו/או ייעוץ מכל סוג שהוא. המידע המוצג הינו לידיעה בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. כל העושה במידע הנ"ל שימוש כלשהו - עושה זאת על דעתו בלבד ועל אחריותו הבלעדית. החברה ו/או הכותבים מחזיקים ו/או עלולים להחזיק חלק מן הניירות המוזכרים לעיל.

❗ **מצאתם טעות בכתבה? כתבו לנו ונתקן** >

✉ **רוצה להיות מעודכן? הרשם לדיוור שלנו** >

נתיב הגן עליך!

תגובות לכתבה (18):

שם

התחבר לאתר

כותרת

תוכן התגובה

הוסף תגובה



סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	אתר האינטרנט אינו זמין בפרוטוקול IPv6	חיבור האינטרנט אינו תומך IPv6 בפרוטוקול		
					איפוס הגדרות	הצהרת נגישות	דיווח הפרה				

11

שלמה גרינברג מה דעתך

נחמן 00:57 31/12/2021

הגב לתגובה זו

10

כתבה טובה ומנומקת. בעלת ערך. (ל"ת)

הקורא 22:30 30/12/2021

הגב לתגובה זו

9

מי ששמע לך לפני שלושה חודשים הפסיד ראלי מטורף. (ל"ת)




מני 19:42 30/12/2021

הגב לתגובה זו

טען עוד





סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	<div><div></div><div><b>אתר האינטרנט</b> <b>אינו זמין</b> <b>בפרוטוקול IPv6</b></div></div>	<div><div></div><div><b>חיבור האינטרנט</b> <b>אינו תומך</b> <b>בפרוטוקול IPv6</b></div></div>		
					איפוס הגדרות	הצהרת נגישות	<div><div></div><div>דיווח הפרה</div></div>				



סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	אתר האינטרנט אינו זמין בפרוטוקול IPv6	חיבור האינטרנט אינו תומך בפרוטוקול IPv6		
איפוס הגדרות <span> </span> הצהרת נגישות <span> </span> דיווח הפרה											

## נתיב הגן עליך!

ניגשו לאתר זה:

[/pagead/render\\_post\\_ads\\_v1.html](/pagead/render_post_ads_v1.html)

גישה לאתר זה אסורה בפרופיל שלך.

בקש את האתר


## הכי נקראות

היום	השבוע	החודש
1. שנת 2021 בקרנות השתלמות - תשואה של 14.1%, אבל למה «		
2. נעילה ירוקה: ת"א 90 עלה 1.1%, גילת קפצה ב-8%, טבע «		
3. "הכי משתלם לרכוש דירה להשקעה במעגל הראשון והשני «		
4. מובילאיי מכריזה על שבב חדש ועל שלושה שיתופי פעולה «		
5. ירידות: החשש מהעלאת הריבית מפיל את הנאסד"ק «		



סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	אתר האינטרנט אינו זמין בפרוטוקול IPv6	חיבור האינטרנט אינו תומך IPv6 בפרוטוקול		
איפוס הגדרות <span> </span> הצהרת נגישות <span> </span> דיווח הפרה											

## הירשם לסיכום היומי של שוק ההון ולמבזקים של Bizportal

שלח  **הזן כתובת דוא"ל**

☐ אני מאשר קבלת ניוזלטרים ודיוורים פרסומיים  
בדואר אלקטרוני ו/או באמצעות הסלולר  
בהתאם למפורט בסעיף 10 בתנאי השימוש

דף הבית אודותינו תנאי שימוש צור קשר מדיניות פרטיות

### מדורים באתר

- נדל"ן
- אופציות
- אג"ח
- מט"ח
- קרנות
- חסכון ארוך טווח
- שווקים גלובליים
- תנועות בעלי עניין
- מדדים למצב השוק
- BizTV
- רכב



סגירה	ניווט מקלדת	ביטול הבהובים	מונוכרום	ספיה	ניגודיות גבוהה	שחור צהוב	היפוך צבעים	הדגשת כותרות	הדגשת קישורים	הצגת תיאור	תיאור קבוע
גופן קריא	הגדלת גופן	הקטנת גופן	הגדלת מסך	הקטנת מסך	סמן גדול	סמן שחור	מצב קריאה	אתר האינטרנט אינו זמין בפרוטוקול IPv6	חיבור האינטרנט אינו תומך בפרוטוקול IPv6		
אִיפּוֹס הַגְדְרוֹתהַצְהַרַת נְגִישׁוֹתדִּיוּחַ הַפְרָה											
תקשורת											
המלצות אנליסטים											
ארכיון חדשות											
אסיפות											
שער הדולר											
שער האירו											
הוראות סגירה											
חדשות ורץ ברשת											
⬅ כל השווקים											
ישראליות בחו"ל											
מדד נאסד"ק											
מדד דאו ג'ונס											
מדד S&P 500											
תעודות סל ETF											
קבצי אקסל											
מניות ארביטראז'											
⬅ כל השירותים											
תוכנת Terminal Bizportal											
תוכנת בורסה גרף											
MyBusiness CRM – ניהול קשרי לקוחות											
⬅ כל השירותים (המשך)											



	נסח טאבו
	תשריט בניין
	לשכת אשראי
	איתור כתובת
	מידע עסקי
	<a href="#">הורדת אפליקציה</a>

## הזן את הדוא"ל שלך

שלח

☐ אני מאשר קבלת שני ניזולטרים, אשר כל אחד מהווה רשימת תפוצה נפרדת, בנושאים  
סיכום יומי והתראות חמות וקבלת דיוורים פרסומיים בדואר אלקטרוני ו/ או באמצעות  
הסלולר בהתאם למפורט בסעיף 10 בתנאי השימוש

← אנחנו ברשת

