DOUBLE
INFINITY
Family office

דאבל אינפיניטי פמילי אופיס – סקירת סיכום שנת 2024

לקוחות יקרים,

הסיכום הכלכלי של שנת 2024 תופס אותנו עדיין עם רגל אחת באירועים שחווינו בשנה האחרונה בגזרתנו, לאירועים אלו כמובן השפעה ישירה על הדרך בה אנו מקבלים החלטות לגבי הקצאת הנכסים של לקוחותינו.

השנה האחרונה הייתה משמעותית מאוד עבורנו, בעוד חלקנו מגויסים למילואים במהלך השנה.
חלקנו מנהלים שגרת עבודה מסודרת ומשתדלים לתת מענה לכל לקוחותינו. כולנו תקווה שיקיריכם בריאים ושלמים. אנו עומדים לרשותכם בכל דבר ועניין וזמינים לכל עזרה, תמיכה והתייעצות.
מאחלים לחזרתם של כל החטופים בשלום הביתה במהרה.

2024 – שנת המניות

שנת 2024 הייתה שנה יוצאת דופן בשווקי העולם, לצד הזדמנויות גדולות סיפקה לנו השנה מספר אירועים דרמטיים בגזרה המקומית והגלובלית, אירועים גיאופוליטיים ומקרו כלכליים שהביאו לשינויים משמעותיים במגוון זירות מקומיות ובינלאומיות.

בגזרה המקומית - תחילת 2024 והתרחבות הלחימה למספר חזיתות, השפיעו באופן ניכר על המציאות הביטחונית והכלכלית בישראל. אינפלציה גבוהה, עליה בגירעון ורצף של הורדות אשראי העיבו על מצבה המאקרו כלכלי של מדינת ישראל. עם זאת, החל מחודש ספטמבר עם סיום המלחמה בגזרה הצפונית, הפחתת הסיכונים הביטחוניים לצד בחירותו של דונאלד טראמפ לנשיא הבא של ארה"ב, ישראל חוותה מפנה חיובי – פרמיית הסיכון ירדה בצורה משמעותית, השקל התחזק אל מול הדולר, ושוק המניות המקומי התחיל לבלוט לחיוב.

השווקים שאבו אופטימיות כבל שהתקדמה המערכה מול חיזבאללה שכן התרחיש עליו דובר במשך שנים של פגיעה משמעותית בעורף ותשתיות אסטרטגיות לא התממש ועל אף המלחמה, כלכלת ישראל המשיכה להתנהל כמעט כבשגרה.

אם נבחן את השורה התחתונה המדדים המקומיים השיגו תשואה חיובית מרשימה – מדדי המניות המובילים ת"א 35 ות"א 125 עלו בשיעור של כ 28% מתחילת השנה לרמות שיא.
מדדי האג"ח הקונצרני רשמו עליה של כ 6.5% בעוד האג"ח הממשלתי עלה בכ 2.7%.

אינפלציה - אל מול הציפיות של בנק ישראל לשנה הקרובה בדבר יציבות במחירים וחזרה לגבולות הגזרה של 2%-2.5% ניכר כי האינפלציה פה להישאר איתנו למשך תקופה ברמות של מעל 3.5% שנתי.

משרדים: 03-6475494 | ז'בוטנסקי 9 בני ברק
office@double-infinity.co.il | www.double-infinity.co.il

הגזירות החדשות - פגיעה בכלכלה הישראלית היא דבר שהוא כנראה בלתי נמנע, שיבוא לידי ביטוי בצריכה הפרטית.

גיוס המילואים הרחב לצד ההאטה בפעילות הכלכלית כתוצאה מהמלחמה שינו את תמונת התחזית ל 2025.

לאירועים הרבים בשנה זו, הייתה השפעה ניכרת על השווקים בארץ ועוד תהיה להם השפעה אל מול האתגרים הרבים של מדינתנו ב 2025.

ניהול היציאה מהמלחמה לצד ניהול תקציבי נכון של העורף הוא המפתח ליציבות בשנה הקרובה.

בגזרה הגלובלית

כפי שחזינו ארה"ב במערכת בחירות סוערת בחרה בדונלד טראמפ לנשיאות, ניצחון זה בשילוב עם שליטה רפובליקנית בשני בתי הקונגרס, מסמן שינוי חד בגישתה של ארה"ב למדיניות חוץ וסחר. הממשל החדש שם דגש על החזרת אמריקה ל"עוצמתה המסורתית", עם איום בהטלת מכסים חדשים על שותפות סחר מרכזיות כגון סין והאיחוד האירופי.

הכלכלה האמריקאית ממשיכה ב 2024 לשמור על יציבות ולהציג צמיחה נאה, יחד עם שוק תעסוקה חזק. נראה שהתרחיש האופטימי של הפד לגבי נחיתה רכה של הכלכלה התממש.

שנת 2024 בארה"ב הסתיימה עם עליות מרשימות במדדים המרכזיים, הורדת הריבית לצד בחירתו של טראמפ לנשיאות הזרימו אופטימיות לשווקים, סקטור הטכנולוגיה בלט לטובה לצד מניות אנבידיה, אפל ומיקרוסופט שהיו מנועי צמיחה מרכזיים בתחום הבינה המלאכותית. סקטור הפיננסים בארה"ב שנהנה בהפחתת הריבית הציג ביצועים יפים לצד סקטור האנרגיה שהציג תוצאות מעורבות שנבעו בעיקר מהתייצבות מחירי הנפט במהלך השנה.

האיחוד האירופי חווה תזוזה פוליטית משמעותית ימינה בבחירות לפרלמנט, מה שעשוי להוביל לשינויים במדיניות האקלים, ברפורמות מוסדיות ובתמיכה באוקראינה.

שנת 2025 טומנת הזדמנויות ייחודיות בשווקי ההון בעולם, המשך ירידת הריבית באירופה לצד מדיניות הממשל החדש בארה"ב יחד עם הצמיחה בתחום הטכנולוגיה וה **AI** יכולים לספק בסיס חיובי למי שיפעל בזהירות ובשיקול דעת.

תובנות מרכזיות - סוגי נכסים

1. **מניות אמריקאיות** – הציגו ביצועים יוצאי דופן לאורך השנים האחרונות בראשם מדד המניות הגדולות, לעומתם מדד הטכנולוגיה הנאסד"ק 100 הציג ביצועים עודפים בחמש השנים האחרונות שנבעו מהרוח הגבית של חברות הטכנולוגיה בשוק האמריקאי.
2. עקביות היא מדד להצלחה ונכס טוב יידע לייצר עקביות בתשואות לאורך זמן.
3. איזון נכסים בעלי פוטנציאל צמיחה גבוהה לצד נכסים יציבים כגון אג"ח ומזומן הוא הבסיס להצלחה של תיק השקעות יעיל.
4. ניהול סיכונים הוא כלי הכרחי באלוקציית ההשקעות של כל אחד.
5. סחורות היו ונשארו בנכס בסיכון ברמה גבוהה.

CREATIVE PLANNING	Asset Class Total Returns Since 2011 (Data via YCharts as of 10/25/24)														@CharlieBilello	
ETF	Asset Class	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2011-24 Cumulative	2011-24 Annualized
N/A	Bitcoin ($BTC)	1473%	186%	5507%	-58%	35%	125%	1331%	-73%	95%	301%	66%	-65%	156%	**57.5%**	22192461%	143.5%
GLD	Gold	9.6%	6.6%	-28.3%	-2.2%	-10.7%	8.0%	12.8%	-1.9%	17.9%	24.8%	-4.2%	-0.8%	12.7%	**32.5%**	82.6%	4.5%
IWF	US Growth	2.3%	15.2%	33.1%	12.8%	5.5%	7.0%	30.0%	-1.7%	35.9%	38.3%	27.4%	-29.3%	42.6%	**26.8%**	681.0%	16.0%
SPY	US Large Caps	1.9%	16.0%	32.2%	13.5%	1.2%	12.0%	21.7%	-4.5%	31.2%	18.4%	28.7%	-18.2%	26.2%	**23.0%**	493.1%	13.7%
QQQ	US Nasdaq 100	3.4%	18.1%	36.6%	19.2%	9.5%	7.1%	32.7%	-0.1%	39.0%	48.6%	27.4%	-32.6%	54.9%	**21.5%**	930.7%	18.4%
IWD	US Value	0.1%	17.5%	32.1%	13.2%	-4.0%	17.3%	13.5%	-8.5%	26.1%	2.7%	25.0%	-7.7%	11.4%	**16.1%**	297.2%	10.5%
EEM	Emerging Market Stocks	-18.8%	19.1%	-3.7%	-3.9%	-16.2%	10.9%	37.3%	-15.3%	18.2%	17.0%	-3.6%	-20.6%	9.0%	**13.0%**	26.2%	1.7%
MDY	US Mid Caps	-2.1%	17.8%	33.1%	9.4%	-2.5%	20.5%	15.9%	-11.3%	25.8%	13.5%	24.5%	-13.3%	16.1%	**12.8%**	309.5%	10.7%
VNQ	US REITs	8.6%	17.6%	2.3%	30.4%	2.4%	8.6%	4.9%	-6.0%	28.9%	-4.7%	40.5%	-26.2%	11.8%	**11.6%**	196.9%	8.2%
PFF	Preferred Stocks	-2.0%	17.8%	-1.0%	14.1%	4.3%	1.3%	8.1%	-4.7%	15.9%	7.9%	7.2%	-18.2%	9.2%	**10.8%**	88.2%	4.7%
IWM	US Small Caps	-4.4%	16.7%	38.7%	5.0%	-4.5%	21.6%	14.6%	-11.1%	25.4%	20.0%	14.5%	-20.5%	16.8%	**10.0%**	238.7%	9.2%
CWB	Convertible Bonds	-7.7%	15.9%	20.5%	7.7%	-0.8%	10.6%	15.7%	-2.0%	22.4%	53.4%	2.2%	-20.8%	14.5%	**8.3%**	225.5%	8.9%
EFA	EAFE Stocks	-12.2%	18.8%	21.4%	-6.2%	-1.0%	1.4%	25.1%	-13.8%	22.0%	7.6%	11.5%	-14.4%	18.4%	**7.9%**	105.6%	5.4%
HYG	High Yield Bonds	6.8%	11.7%	5.8%	1.9%	-5.0%	13.4%	6.1%	-2.0%	14.1%	4.5%	3.8%	-11.0%	11.5%	**7.2%**	89.3%	4.7%
EMB	EM Bonds (USD)	7.7%	16.9%	-7.8%	6.1%	1.0%	9.3%	10.3%	-5.5%	15.5%	5.4%	-2.2%	-18.6%	10.6%	**6.4%**	61.4%	3.5%
BIL	US Cash	0.0%	0.0%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	0.1%	0.7%	1.7%	2.2%	0.4%	-0.1%	1.4%	4.9%	**4.3%**	16.2%	1.1%
DBC	Commodities	-2.6%	3.5%	-7.6%	-28.1%	-27.6%	18.6%	4.9%	-11.6%	11.8%	-7.8%	41.4%	19.3%	-6.2%	**3.5%**	-10.1%	-0.8%
TIP	TIPS	13.3%	6.4%	-8.5%	3.6%	-1.8%	4.7%	2.9%	-1.4%	8.3%	10.8%	5.7%	-12.2%	3.8%	**2.9%**	41.8%	2.6%
BND	US Total Bond Market	7.7%	3.9%	-2.1%	5.8%	0.6%	2.5%	3.6%	-0.1%	8.8%	7.7%	-1.9%	-13.1%	5.7%	**2.2%**	33.3%	2.1%
LQD	Investment Grade Bonds	9.7%	10.6%	-2.0%	8.2%	-1.3%	6.2%	7.1%	-3.8%	17.4%	11.0%	-1.8%	-17.9%	9.4%	**2.1%**	62.9%	3.6%
TLT	Long Duration Treasuries	34.0%	2.6%	-13.4%	27.3%	-1.8%	1.2%	9.2%	-1.6%	14.1%	18.2%	-4.6%	-31.2%	2.8%	**-4.0%**	41.2%	2.5%
	Highest Return	BTC	BTC	BTC	VNQ	BTC	BTC	BTC	BIL	BTC	BTC	BTC	DBC	BTC	BTC	BTC	BTC
	Lowest Return	EEM	BIL	GLD	BTC	DBC	BIL	BIL	BTC	BIL	DBC	TLT	BTC	DBC	TLT	DBC	DBC
	% of Asset Classes Positive	62%	95%	52%	71%	38%	100%	100%	5%	100%	90%	67%	10%	95%	95%	95%	95%

DOUBLE
INFINITY
Family office

מבט לקראת 2025

עבור המשקיעים שנת 2024 תיזכר כשנה מדהימה באפיק המניות. חששות רבים שליוו את המשקיעים בתחילת השנה לצד פסימיות גוברת התבדו די מהר בעוד הכלכלה האמריקאית המשיכה לצמוח ורוחות המלחמה באזורינו נרגעו.

מדדי המניות המרכזיים בעולם לקחו את שווקי המניות לשיאים חדשים, מטבע הביטקוין חצה את מחיר ה $100,000 תוך שהוא נהנה מהערכות שממשל טרמאפ יקל על הרגולציה של המטבעות הדיגיטלים, ירידת הריבית בארה"ב מייצרת אופטימיות זהירה בשווקי האג"ח להיווצרות רווחי הון.

2025 תהיה שנה מאתגרת במיוחד עבור השווקים הישראלים שימשיכו להיות מושפעים מהאירועים הגיאופוליטיים באזורינו לצד הגזרות השונות. במידה והשקט הביטחוני ישמר והמאבקים הפנימיים לא יחזרו בעוצמתם, הכלכלה צפויה לצמוח בקצב של 3.5% והשווקים יוכיחו לנו שוב שהם סוחרים את הציפיות קדימה ויביאו שוב לעליות במדדי המניות והאג"ח. פיזור משמעותי בין סוגי ההשקעות השונות הוא הכרחי בזמנים אלו.

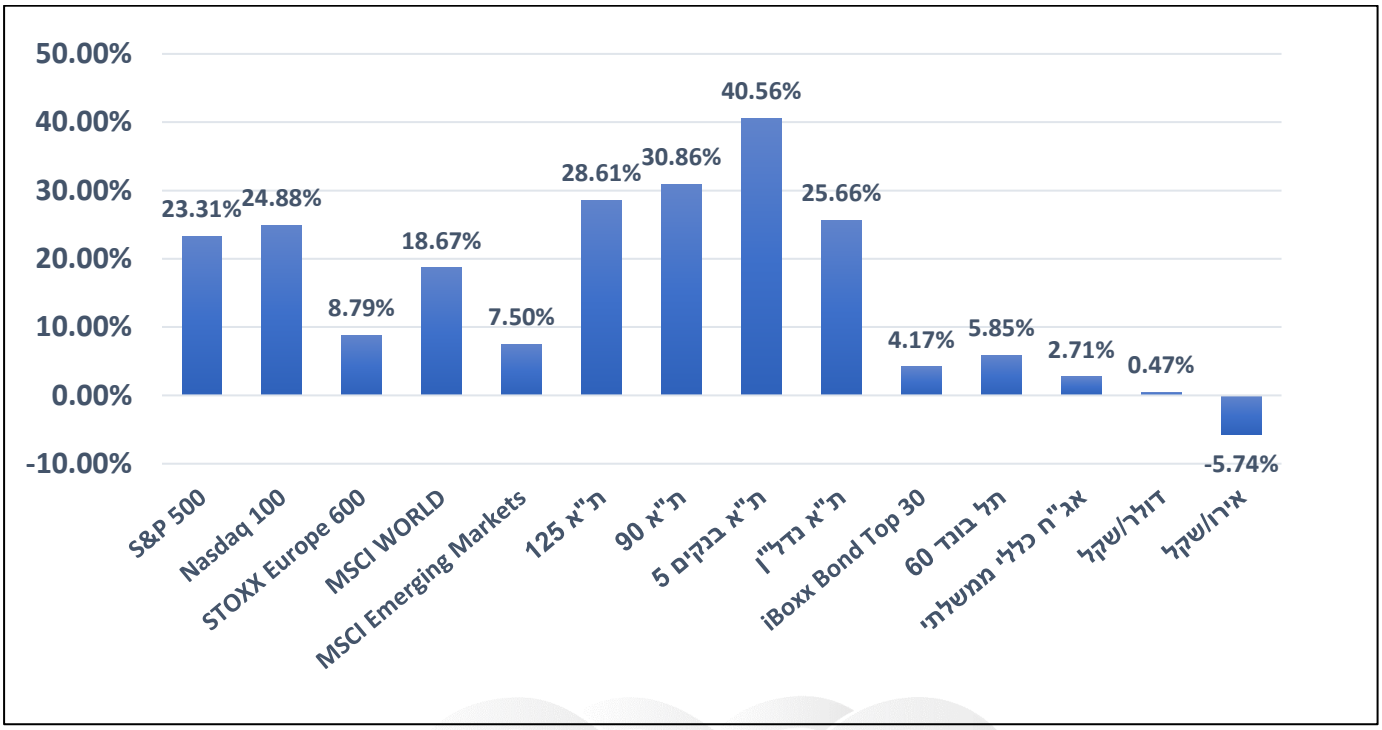
ניהול הגרעון בישראל לצד הגזרות הכלכליות הרבות של שנה החדשה יהיו חלק מרכזי בניהול האסטרטגיה הפיננסית של 2025.

בתוך מרכיבי הסיכון הרבים שקיימים היום, רכיבי הסיכון הנמוך כגון איגרות החוב מגלמים תשואה חיובית יפה ויהוו חלק גדול במשקל הנכסים לשנת 2025, הציפיות הן לשתי הורדות ריבית נוספות במהלך השנה בארה"ב לצד שתי הורדות בישראל.

משרדים: 03-6475494 | ז'בוטנסקי 9 בני ברק
office@double-infinity.co.il | www.double-infinity.co.il

DOUBLE
INFINITY
Family office

מדדי ייחוס לשנת 2024



*תשואות במטבע מקור

מדדים נוספים	12.2024	12.2023
אחוז האינפלציה בישראל	3.40%	3.00%
ריבית בנק ישראל	4.50%	4.50%
ריבית הפד (ארה"ב)	4.50%	5.25%

משרדים: 03-6475494 | ז'בוטנסקי 9 בני ברק
office@double-infinity.co.il | www.double-infinity.co.il

DOUBLE
INFINITY
Family office

בנימה אישית

2024 הוכיחה לנו שהקצאת נכסים הייתה והינה אחת ההחלטות החשובות בתחום ההשקעות שנעשה לאורך החיים, חשובה יותר מכל השקעה יחידה במניות ובאג"ח. 2024 הייתה שנת המניות, חשיפה מנייתית גבוהה השתלמה מאוד בשנה זה.

האם זאת הזדמנות להגדיל את החשיפה ולנסות להנות מהראלי? אי אפשר באמת לצפות.

החשיפה המנייתית של כל אחד ואחת מאיתנו נקבעת בד"כ בתחילת דרכנו בבניית הפורטפוליו ויש לה חשיבות גבוהה, היא משקפת את היכולת שלנו להתמודד עם תנודתיות ומהווה חלק מאוד חשוב באסטרטגיית ההשקעות הכוללת.

נדרש להתבסס בתיק נכסים אשר מותאם לרמת סיבולת הסיכון של הלקוח לצד שמירה על חשיפות מאוזנות בהשקעות סחירות מול לא סחירות, שקל מול דולר ושווקי חו"ל מול שווקי ישראל.

טרנדים בהשקעות והייפ סביב מניות תמיד היו ותמיד יהיו, בניית האלוקציה שלנו תמשיך להתבסס על הנתונים הכלכליים והאפיקים התומכים בהם.

אנחנו מתמקדים בבניית אסטרטגיה ואלוקציה ארוכי טווח, תוך שימוש בכלים ואפיקים שונים המותאמים לכל תקופה בסייקל הכלכלי.

הריביות הגבוהות בטווח הקצר, מאפשרות לנו את הגמישות והסבלנות הנדרשת, על מנת לבחון בזהירות ובקפידה מוצרים ואפיקים שונים ולקבל החלטות בנחת, ללא נטילת סיכונים עודפים וללא שחיקה ריאלית של המזומן.

נמשיך להיות האוזן הקשבת והמוקד לקבלת החלטות, גם בתקופה בה רעשי הרקע אינם פוסקים.

דאבל אינפיניטי פמילי אופיס

גילוי נאות מטעם דאבל אינפיניטי פמילי אופיס בע"מ (להלן "החברה"):
הסקירה מבוססת על נתונים אשר ניתנו מרצון. המידע, הפרסומים והנתונים מהמקורות הנ"ל הונחו כנכונים ודו"ח זה המסתמך עליהם אינו מהווה אימות או אישור לנכונות נתונים אלו. המידע המופיע בסקירה זו מעודכן למועד פרסומו לראשונה ואינו מתיימר להכיל את כל המידע הדרוש למשקיע זה או אחר, וכן אינו מתיימר להוות ניתוח מלא של כל העובדות והפרטים המופיעים בו והדעות האמורות בו עשויות להשתנות ללא מתן הודעה נוספת. ניתוח זה משקף את הבנתנו ביום עריכת סקירה זו. מודגש כי אין החברה ו/או עובדיה אחראים למהימנות המידע המפורט בסקירה, לשלמותו, לדיוק הנתונים הכלולים בו או להשמטה, שגיאה או ליקוי אחר במסמך.
מסמך זה אינו מהווה תחליף לייעוץ/שיווק השקעות אישי המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל קורא. אין לראות במסמך זה הצעה, המלצה או תחליף לשיקול דעתו העצמאי של הקורא לביצוע עסקה כלשהי בניירות ערך או בכל מוצר פיננסי אחר. החברה עוסקת בין השאר בשיווק השקעות ללקוחות כשירים ועשוי להיות לה עניין באמור במסמך זה. האמור במסמך זה נאסף ו/או מתבסס על מידע ממקורות שונים. במידע הכלול במסמך זה עלולות להיות טעויות/ שינויי שוק ו/או שינויים אחרים. החברה אינה אחראית לכל נזק, אובדן, הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף, שייגרמו למי שמסתמך על האמור במסמך זה, כולו או חלקו, ככל שייגרמו, ואינה מתחייבת כי שימוש במידע הכלול במסמך זה עשוי ליצור רווחים בידי העושה בו שימוש. כל הזכויות, לרבות קניין רוחני, במסמך זה ובתוכנו, שייכות לחברה ואין לעשות בו כל שימוש שהוא, לרבות הפצתו ו/או העתקתו, כולו או חלקו ללא קבלת אישורה מראש ובכתב.

משרדים: 03-6475494 | ז'בוטנסקי 9 בני ברק
office@double-infinity.co.il | www.double-infinity.co.il

8.27 x 11.69 in