

0.273

חדשות השוק

סוגרים רבעון באקורד שלילי: חודש שני ברציפות של פדיונות בקרנות הנאמנות; עדיין מגייסים מתחילת השנה

הפודה הגדולה במארס וברבעון: ילין לפידות • המגייסים הבולטים: אי.בי.אי, הראל פיא וסיגמא



צילומים: איל יציר

אורי בן דב מאי.בי.אי (מימין), ירון דיין מהראל פיא ואילן לפידות מילן לפידות

לפידות, עם פדיונות של כמעט 1.3 מיליארד שקל, פסגות - עם פדיונות של כמעט 900 מיליון שקל, ואיליים - עם פדיונות של כ-700 מיליון שקל מתחילת השנה. עוד בולטים בפודים מור, מוכוכי השנה שעברה, ואפסילון, שמוקדם יותר השנה

עוד בולטים בין הפודים מור, מוכוכי השנה שעברה, ואפסילון, יותר השנה חווה, כמו פסגות, פגיעה בגלל חריגה בכמה מהקרנות בניילית

המתנה, אומר ל"גלובס" גורם בכיר בשוק קרנות הנאמנות, שמסביר כי "חודש מארס התאפיין בירידות חדות יחסית בשוקי המניות בארץ ובעולם, ממלחמת סחר עולמית, בעקבות הצערים עליהם הכריז הנשיא טראמפ".

לדברי גורם בכיר בשוק קרנות הנאמנות, התאפיין בירידות חדות יחסית בשוקי המניות, שבעיקר נבעו מחששות ממלחמת סחר עולמית, בעקבות הצערים עליהם הכריז הנשיא טראמפ.

מאת רון שטיין

הרבעון הראשון בשנת 2018 ממשיך את המגמה החיובית שנרשמה ב-2017, עם גיוסים מצרפיים של כ-2 מיליארד שקל. ואולם, כשבוטנים מה קרה בכל אחד משלושת החודשים הראשונים של השנה, מגלים תמונה מורכבת בהרבה, עם פתיחה חזקה ואחריה מעבר לפדיונות מצרפיים.

לדברי גורם בכיר בשוק קרנות הנאמנות, "מארס חדות יחסית בשוקי המניות, שבעיקר נבעו מחששות ממלחמת סחר עולמית, מדובר בהיקף פדיונות לא מהותי לשוק"

בשנת 2017 גייסה תעשיית קרנות הנאמנות סך של כ-18 מיליארד שקל, שהתגמלה המאוד חיובית הזו נמשכה כאמור גם בינואר השנה, במהלכו נרשמו גיוסים מצרפיים של כ-4.2 מיליארד שקל.

בשנת 2017 גייסה תעשיית קרנות הנאמנות סך של כ-18 מיליארד שקל, שהתגמלה המאוד חיובית הזו נמשכה כאמור גם בינואר השנה, במהלכו נרשמו גיוסים מצרפיים של כ-4.2 מיליארד שקל.

חווה, כמו פסגות, פגיעה חריגה בכמה מהקרנות בגלל השקעה בניירות ערך שנגזרים ממדד הפחד בוול סטריט.

במגייסים בולטים מתחילת השנה אי.בי.אי, שגייס יותר מ-2.1 מיליארד שקל מתחילת השנה, והראל פיא וסיגמא, עם קצת יותר ממיליארד שקל אחד. גם איילון ואגליסט חווים תקופה טובה, עם גיוסים של מאות מיליוני שקלים לכל אחד מהם.

בסתכלות חודשית עולה כי גם בחודש מארס ילין לפידות בלט עם פדיונות, בהיקף של כ-440 מיליון שקל, כשמנגד בלט בחודש האחרון בית ההשקעות אי.בי.אי, שגייס יותר מחצי מיליארד שקל. •

גיוסים בחו"ל, פדיונות בגרמניה כליי

על כך מוסיף האג"ח הבכיר האמור כי "הגיוסים התמקדו בעיקר בקטגוריית קרנות מניות חו"ל, שגייסו כ-150 מיליון שקל במספר מצומצם של קרנות מחקות, כשההירידות החדות במחצית השנייה של החודש בשוק המניות בעולם האטו את מנמת הגיוסים. בנוסף קרנות אג"ח מדינה רשמו גיוסים של כ-400 מיליון שקל, כשמנגד קרנות אג"ח כללי, דוגמת 80/20, 90/10, רשמו פדיונות, בהיקף של כ-850 מיליון שקל, ו-275 מיליון שקל נפרדו מהקרנות המנייתיות בישראל".

ומה לגבי המגייסים והפודים הבולטים ברבעון הראשון מצד הפודים בולטים במיוחד ילין

אתו גורם הוסיף כי מדובר בהיקף פדיונות לא מהותי ביחס להיקף הקרנות, בהיבטן הרמתות שהתחוללו בעולם הכלכלי. על כך אמר כי "ניתן ללמוד מהיקף הפדיונות הנמוך שהמשקיעים בקרנות קיבלו את 'הרדמות' בשווקים בארצות יחסית. ככל הנראה, העלייה בתגודתיות לשני הכיוונים גרמה לרוב המשקיעים להיכנס לעמדת המתנה עד להתבהרות התמונה הכלכלית".

בהקשר זה מפרט מורן צביק, מנהל קשרי יועצים במיטב רש, כי "תעשיית קרנות הנאמנות הישנה בחודש מארס תשאה שלילית ממוצעת של כ-0.5%", כך ש"תשואה מתחילת השנה מגיעה למינוס 0.75%

כך או כך, בסוף מארס השנה נוהלו בקרנות הנאמנות נכסים בשווי מצרפי של כ-243.2 מיליארד שקל - בדומה לשווי הנכסים שהחזיקו קרנות הנאמנות בסוף 2017, כשהגידול ברבעון הסתכם ב"דק" 73 מיליון שקל. אגב, נכון לסוף יום ראשון האחרון כבר מנוהלים בקרנות הנאמנות נכסים בשווי של כ-242.2 מיליארד שקל.

"שוק קרנות הנאמנות בהמתנה"

בכל אופן, מה הוביל את קרנות הנאמנות להציג את מה שחצינו בחודש מארס וברבעון הראשון כולו? "הירידות בשוקי המניות הכניסו את שוק קרנות הנאמנות לעמדת