

26.3x30.13	1	8	עמוד	השוק	כלכליסט	30/07/2015	48991081-0
נת נאמנות/עודות סלקרנות נאמנות/מיר פישמן בית השקעו - 85210							

קרנות במבחן / אג"ח חו"ל

# הפיזור הרחב שם את הראל בראש טבלת ליגת אג"ח חו"ל נקובות בדולר

הקטגוריה, שמנהלת נכסים בהיקף 2.1 מיליארד שקל, הייתה את מדד הייחוס עם תשואה של 11% בשנה וחצי לעומת 3.8% של המדד

באג"ח ממשלתיות צמוד דולר של מדינות מתפתחות. הקרן הניבה תשואה של 15.5% בשנה וחצי האחרונות. מגדל אג"ח בינלאומי היא מהקרנות הגדולות בקטגוריה עם היקף נכסים של 200 מיליון שקל. הקרן הצליחה לגייס 34 מיליון שקל בשלושת החודשים האחרונים, צמיחה של 20% – הגבוהה בקטגוריה זו. IFO מפיצת מוצרי מורנינגסטאר בישראל

האחרונות בדירוג סיכון נמוך יחסית, והיא היחידה בקטגוריה שגובה שיעור הרוספה של 0.5% בנוסף לרמי הניהול. השנייה בדירוג היא מגדל אג"ח בינלאומי נקובה דולר, המתמקדת בהשקעות באג"ח קונצרניות בינלאומיות בעיקר מענף הפיננסים והכנסות מתפתחות כמקסיקו, אורוגוואי ודרום אפריקה. 77% מנכסי הקרן מושקעים ב-30 אג"ח קונצרניות ו-14% מנכסי הקרן מושקעים

וחברות ממשלתיות מדורגות. לאורך תקופה של 18 החודשים האחרונים הניבה הקטגוריה תשואה ממוצעת של 10.7%, תשואה עורפת ביחס לתשואה של 3.8% של מדד הייחוס.

**הקרן המובילה את הדירוג המשובח היא הראל בונד נקובה בדולר** שמשקיעה ביותר מ-110 אג"ח הנסחרות בחו"ל ונקובות בדולר. הקרן משקיעה בפיזור רחב מאוד, ההשקעות הבולטות של הקרן הן בעיקר באג"ח בנקים וברכות מענפי התשתיות והאנרגיה. אג"ח קונצרניות מהוות יותר מ-90% מנכסי הקרן. בנוסף מחזיקה הקרן באג"ח ממשלתיות ממדינות שונות כארה"ב, ישראל, פולין וברזיל. המהוות 6% מנכסי הקרן. הקרן רשמה תשואה של 14.9% בשנה וחצי

שואת אג"ח חו"ל הנסחרת בדולר ארה"ב. קטגוריית קרנות אג"ח חו"ל נקובות דולר כוללת 21 קרנות המנהלות נכסים בהיקף 2.1 מיליארד שקל באג"ח קונצרניות וממשלתיות סחירות משוקים שונים בעולם. מדד הייחוס לקטגוריה הוא מדד Citi Wgbi USD העוקב אחר מעל 200 אגרות חוב, בעיקר ממשלתיות



סמי בבקוב, מנכ"ל הראל קרנות נאמנות צילום: אוראל כהן

**דירוג קרנות הנאמנות של כלכליסט**  
Israel Funds Observer

אפריים שטיינברוך

קרנות אג"ח חו"ל נקובות דולר מיועדות למשקיעים המחזיקים ביתרות דולרים, המעוניינים להשקיע באג"ח חו"ל באמצעות קרנות נאמנות מקומיות. בתקופה שבה הריבית על פיקוד נות בדולר לטוח קצר ובינוני היא אפ"סית, וכאלטרנטיבה לאג"ח קונצרניות וממשלתיות מקומיות, המשקיע הישראלי יכול לגוון את השקעותיו במט"ח וליהנות מתשואה משופרת באמצעות חשיפה לת-

**השורה התחתונה**

קרנות אג"ח חו"ל נקובות דולר מהוות אלטרנטיבה נוחה לבעלי פיקדונות דולריים בבנקים הזוכים כיום לריבית אפסית

שם הקרן	מספר קרן	דירוג משוקלל 18 חודשים	דירוג מורנינגסטאר 3 שנים	נכסים במיליוני שקלים	דמי ניהול באחוזים	תשואה באחוזים		
						6 חוד'	18 חוד'	36 חוד'
<b>הראל בונד נקובה בדולר</b>	5113568	1	★★★★★	79	0.49	-1.98	14.86	5.43
<b>מגדל אג"ח בינלאומי</b>	5103585	2	★★★★★	200	0.75	-2.44	15.46	4.23
<b>אלטשולר שחם אג"ח גלובלי</b>	5116017	3	★★★★	106	0.59	-2.01	13.49	2.41
<b>הראל אג"ח מדינות חו"ל</b>	5103247	4	★★★	43	0.50	-1.91	13.14	2.69
<b>תמיר פישמן אגד חוץ</b>	5103916	5	★★★	65	0.50	-3.03	13.32	
<b>א.ד. רוטשילד 90/10</b>	5105614	6	★★★	235	0.98	-2.48	13.02	4.70
<b>הראל פיא בונד - 30 נבחרות</b>	5110655	7	★★★	157	0.97	-2.18	12.17	4.71
<b>פסגות אגד חוץ אג"ח ובקדונות!</b>	5114210	8	★★★★	115	1.47	-3.51	12.93	1.37
<b>פסגות תיק אג"ח חו"ל!</b>	5111661	9	★★★	198	0.70	-2.73	11.99	4.80
<b>מגדל ממשלת ישראל דולרית</b>	5116132	10	★★★★★	20	0.59	-2.92	10.57	0.07
<b>Citi WGBI USD</b>								
<b>מוצע קבוצה</b>			★★★	0.74	101	-2.87	10.74	2.61
<b>-10.37 3.82 -6.96</b>								

\*מדד העוקב אחר מעל 200 אגרות חוב בעיקר ממשלתיות וחברות ממשלתיות מדורגות, הנסחרות בדולרים

עוד בקטגוריה: אי.בי.אי אג"ח \$ חו"ל

ותיקה ובטוחה

**0.49%**  
דמי ניהול

הקרן הוותיקה בקטגוריה הניבה תשואה של 10% בשנה וחצי האחרונות. תשואה זו דומה למוצע הקבוצה, אך ברמת סיכון נמוכה הנובעת מהמגוון הרחב של אחזקות הקרן

זום אין: א.ד. רוטשילד 90/10

המפזרת

**-2.5%**  
תשואה ב-6 החודשים

קרן מעורבת המשלבת אחזקה בפיזור רחב של אג"ח קונצרניות וממשלתיות וחשיפה למניות חו"ל בשיעור של 8% באמצעות אחזקה בתעודות סל על מדדי מניות בעולם

**המתדולוגיה / כך ניתנו הצינונים** דירוג קרנות הנאמנות של "כלכליסט" ומורנינגסטאר בוחן קרנות המנהלות לפחות 10 מיליון שקל (נכון לסוף יוני) וקיימות במתכונתן הנוכחית לפחות 18 חודשים. כך נקבע דירוג הקרנות ב-18 החודשים האחרונים: תשואה מתואמת סיכון (65%): הניתוח מבוסס על תיאוריית התועלתיות, המתודה מתייחסת לתודתיות בביצועי הקרן, תוך הדגשת התנהגותה בתקופות הקשות. Up Capture (7.5%) Down Capture Ratio (7.5%): נתונים אלו מציגים את ביצועי הקרן ביחס למדד הייחוס, כאשר השוק עלה או ירד, בכמה אחוזים עלתה או ירדה תשואת הקרן לעומתו. תשואת השוק - המדד: 100%, ציון גבוה ניתן לקרן שעלתה יותר מהמדד (מעל 100%) או ירדה פחות מהמדד (פחות מ-100%) בשוק יורד. תשואה מתחילת השנה: 15% מהציון. דמי ניהול -5% מהציון: דמי ניהול נמוכים יותר מזכים את הקרן בציון גבוה יותר. דירוג הכוכבים של מורנינגסטאר לתקופה של שלוש שנים מחושב על פי תשואה מתואמת סיכון לתקופה בהתאם לקטגוריה של הקרן. שיוך קרן לקטגוריה נעשה על ידי בחינת אחזקותיה בפועל.