

השקעות



16

נדל"ן

ועדת הכספים עוזרת
לקבלנים להשכיר
דירות חדשות

דירוג הכוכבים המשולב

למנהלי קרנות

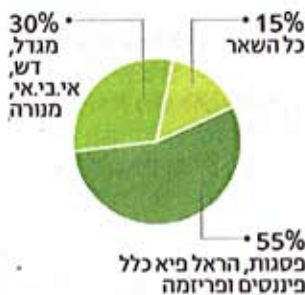
דירוג	גוף מנהל
★★★★★	דש
★★★★★	מרכנתיל
★★★★★	פסגות
★★★★★	פריזמה
★★★★	אי.בי.אי
★★★★	אקסלנס נשואה
★★★★	הראל פיא
★★★★	ישר
★★★★	מילניום
★★★	פרפקט
★★★	א.ד. רוטשילד
★★★	איפקס
★★★	אלומות
★★★	אפסילון
★★★	אפריקה ישראל
★★★	יובנק
★★★	ילין לפידות
★★★	מגדל שוקי הון
★★★	מנורה מבטחים

החבר החדש במועדון חמשת הכוכבים - דש

דירוג הכוכבים המשולב של מנהלי הקרנות:
5 כוכבים לפריזמה, מרכנתיל, פסגות ודש

קרנות ריכוזיות

נתחי השוק של המנהלים המובילים



דירוג הסיכון למנהל הקרן, שמביא בחשבון את דירוג הקרנות עצמן, נותן ביטוי לביצועי המנהל בתקופות של ירידות. מנהל שהקי רנות שבניהולו הפסידו פחות בהשוואה לקרנות האחרות יקבל ציון גבוה יותר. בנוסף, מאחר שכל קרן נמדדת ביחס לקרנות דומות לה, לתמהיל ההשקעה של הקרן אין השפעה על הציון הסופי: מנהל של קרנות סולידיות לא יקבל ציון גבוה יותר, שכן אלה נמדדות ביחס לקרנות סולידיות אחרות.

הריכוזיות גדלה

השנה החולפת היתה קשה מאוד עבור תעשיית קרנות הנאמנות, והענף ספג פרוינות רבים. השפעה נוספת של התכ" וצוות היקף הנכסים היא גידול בריכוזיות בענף: גופים קטנים מתקשים לפעול בתנאי השוק וסוגרים את הפעילות. "הבני" נונים נעשים קטנים, הקטנים נעלמים והגדולים מתחלקים לשני סוגים: אלה שנעשים גרוי לים יותר ואלה שנהפכים לבי" נונים", מסבירה מיכל חן ליון, מנכ"לית קרנות מידע זהב. לדבריה, 70 בתי השקעות (33 מהם בתקן של מנהל אורח), מנהלים כיום קרנות נאמנות, לעומת 88 בתי השקעות לפני

ומילניום. בשלושה כוכבים דורגו פרפקט - שמדורגת לראשונה בדירוג הכוכבים המשולב - א.ד. רוטשילד, איפקס, אלומות, אפי סילון, אפריקה ישראל, יובנק, ילין לפידות, מגדל שוקי הון ומי נורה מבטחים.

דירוג הכוכבים המשולב מרדר את הישגי מנהל הקרן במשך שנתיים, ובודק את המגמה (שיפור או ירידה) שבה הוא נמצא. דירוג מנהל הקרן מחושב על כסיס התוצאות שהשיגו כל הקרנות המדורגות שבניהולו, וכולל בתוכו גם את מדר הסיכון, שבווח את ביצועי הקרן בהשוואה לקרנות דומות בתקופות של ירידות, ומכ"מת את עמידות הקרן בתקופה של מגמה שלילית ללא קשר להישגיה כשהמגמה חיובית.

מאת שרית מנחם

לצמרת דירוג הכוכבים של קרנות מידע זהב מצטרף החודש חבר הדש - דש. דש קיבל בפברואר 5 כוכבים, והוא מצטרף לפריזמה, מרכנתיל ופסגות שמובילים את דירוג הכוכבים המשולב של קרנות מידע זהב למנהלי קרנות הנאמנות בחודשים האחרונים. פסגות מתמיד בדירוג גבוה תקופה ארוכה (25 חודשים ברציפות); מרכנתיל מדורג ב-5 כוכבים בפעם העשירית ברציפות, ופריזמה דורג ב-5 כוכבים בפעם הרביעית ברציפות. המנהלים שקיבלו 4 כוכבים בדירוג המשולב הם אי.בי.אי, אקסלנס נשואה, הראל פיא, ישר