

יועצי ההשקעות שואלים



פסגות וקרנות מידע זהב עונים

רפורמת הקרנות 2008 - כלים מקצועיים

אגד קרנות חוץ	אגד קרנות ישראלי	קרן כספית
<p>חשוב לדעת ← אגד הכולל אך ורק קרנות שאינן בניהול מנהל האגד ואשר מונפקות בחו"ל</p> <p>אפיקי השקעה</p> <ul style="list-style-type: none"> ← יחידות של קרן נאמנות, אשר הונפקה בחו"ל ← פיקדון שקלי עד 30 יום ← פיקדונות ומזומנים <p>מגבלות השקעה</p> <ul style="list-style-type: none"> ← היחידות מוצעות לציבור שנה לפחות בארץ המוצא טרם רכישתן לאגד ← שיעור ההחזקה בקרנות בתוך האגד לא יהיה נמוך מ- 75% ← שיעור ההחזקה בקרן ספציפית בתוך האגד לא יעלה על 25% ← קרן נאמנות בעלת היקף נכסים מינימאלי של 50 מיליון דולר <p>חשוב לזכור</p> <ul style="list-style-type: none"> ← מנהל האגד בוחר מנהל השקעות של בתי ההשקעות המובילים בעולם ← פיזור קרנות אשר נעשה ע"י בחירה ובחינה איכותית של קרנות ← שינוי דינאמי של קרנות בתוך האגד 	<p>חשוב לדעת ← אגד הכולל את קרנות מנהל האגד בלבד. מורכב מלפחות ארבע קרנות</p> <p>אפיקי השקעה</p> <ul style="list-style-type: none"> ← יחידות של קרן נאמנות פתוחה, אשר בניהול מנהל האגד ← פיקדון שקלי עד 30 יום ← פיקדונות ומזומנים <p>מגבלות השקעה</p> <ul style="list-style-type: none"> ← שיעור ההחזקה בקרנות, בתוך האגד, לא יהיה נמוך מ- 75% ← שיעור ההחזקה בקרן ספציפית בתוך האגד לא יעלה על 25% ← שיעור ההחזקה בקרן ספציפית בתוך האגד לא יעלה על 25% משווייה הנקי של הקרן המוחזקת <p>חשוב לזכור</p> <ul style="list-style-type: none"> ← תיק קרנות מפוזר אשר מנהל באופן דינאמי ומקצועי ← דמי ניהול - חל איסור על מנהל האגד לגבות דמי ניהול 	<p>חשוב לדעת ← קרן נאמנות קצרה (מח"מ עד 90 יום) עם אפשרות לתשואה עודפת על הפיקדונות</p> <p>אפיקי השקעה</p> <ul style="list-style-type: none"> ← אג"ח ממשלתי שקלי ומק"מ בעלי מח"מ עד שנה ← נייר ערך מסחרי (Commercial Paper) לטווח של עד חודש ובדירוג A ומעלה ← פיקדון שקלי עד 30 יום ← פיקדונות ומזומנים ← אג"ח קונצרני שקלי בדירוג AA בעלות מח"מ שנה <p>מגבלות השקעה</p> <ul style="list-style-type: none"> ← כל הנכסים יהיו שקליים בקרן שקלית או במס"ח בקרן כספית מס"חית ← המח"מ של הנכסים בקרן לא יעלה על 90 ימים ← שיעור ההחזקה בנייר ערך מסחרי ובפיקדון שקלי גם יחד, לא יעלה על 25% מסה"כ נכסי הקרן ← הקרן רשאית להחזיק יותר מ- 50% מנכסיה בפיקדונות לתקופה שאינה עולה במצטבר על 180 יום בשנה ← שיעור ההחזקה בניירות ערך מסחריים שהונפקו ע"י חברה ספציפית, לא יעלה על 2.5% <p>חשוב לזכור</p> <ul style="list-style-type: none"> ← קרן נאמנות המאפשרת השגת תשואה עודפת על פיקדונות
<p>קרן ייחודית (קרן סגורה)</p> <p>חשוב לדעת ← קרן סגורה בהגדרתה אשר נסחרת במהלך יום המסחר (בדומה למניה). קרן הנאמנות אשר תאפשר לציבור הרחב חשיפה לקרנות גידור (חשיפה של עד 30% מהרכב הקרן)</p>	<p>קרן ממונפת (לשעבר קרן אופציות)</p> <p>חשוב לדעת ← קרן נאמנות המאופיינת באפשרות חשיפה לנכס בסיס (מניות ו/או מס"ח) כפולה מקרן רגילה</p>	<p>קרן מחקה (קרן פתוחה)</p> <p>חשוב לדעת ← הקרן תעקוב אחר מדד המפורסם בארץ או בחו"ל</p>

מח"מ ← משך חיים ממוצע

כלי ← עזר

פרופיל החשיפה בקרנות הנאמנות*

שיעור חשיפה מנייתית							זווית חשיפה לזווית
מעל 200%	עד 200%	עד 120%	עד 50%	עד 30%	עד 10%	עד 0%	
60	50	40	30	20	10	00	0%
6A	5A	4A	3A	2A	1A	0A	עד 10%
6B	5B	4B	3B	2B	1B	0B	עד 30%
6C	5C	4C	3C	2C	1C	0C	עד 50%
6D	5D	4D	3D	2D	1D	0D	עד 120%
6E	5E	4E	3E	2E	1E	0E	עד 200%
6F	5F	4F	3F	2F	1F	0F	מעל 200%

* בערך המחולק