

ניתוח זרימות הכספים לקרנות הנאמנות

מחצית מנכסי הקרנות נמצאת בקרנות אג"ח

סך נכסי קרנות הנאמנות עומד בסוף יוני 2007 על 144.7 מיליארד שקל, לעומת 141.7 מיליארד במאי. רוב הכסף זרם גם החודש למנהלים הגדולים אבל בכל זאת, למרות שסך הגיוסים הכולל ירד, יותר מנהלים נהנו מהם.

גם החודש רוב הכסף גוייס ע"י מעט קרנות. מתוך 497 הקרנות המגייסות ביוני, 15 קרנות גייסו יותר מ-100 מיליון שקל כל אחת, ובסה"כ 2.9 מיליארד שקלים.

אבל חלק מן המגייסות הגדולות הם "פנים חדשות" ברשימה. ברבע הראשון של 2007 היו אלה בעיקר מספר קרנות שקליות ענקיות ששאבו את רוב הגיוסים. ברבע השני של השנה הצטרפו אליהן (ולעיתים החליפו אותן) קרנות אג"ח, בעיקר עם חשיפה מנייתית לא גבוהה, והחודש עבר הסנטימנט לקרנות אג"ח צמודות ולקרנות אג"ח ללא חשיפה מנייתית.

זרימות הכספים המאסיביות לקרנות האג"ח ממשיכות להעלות את משקלו של האפיק האג"ח. ביוני חצה חלקן של קרנות האג"ח את קו ה-50%, ואילו חלקן של השקליות ירד ל-23%, וכן ירד גם משקלו של האפיק המנייתי (מניות בארץ, בחו"ל והגמישות) אל מתחת קו ה-20%.

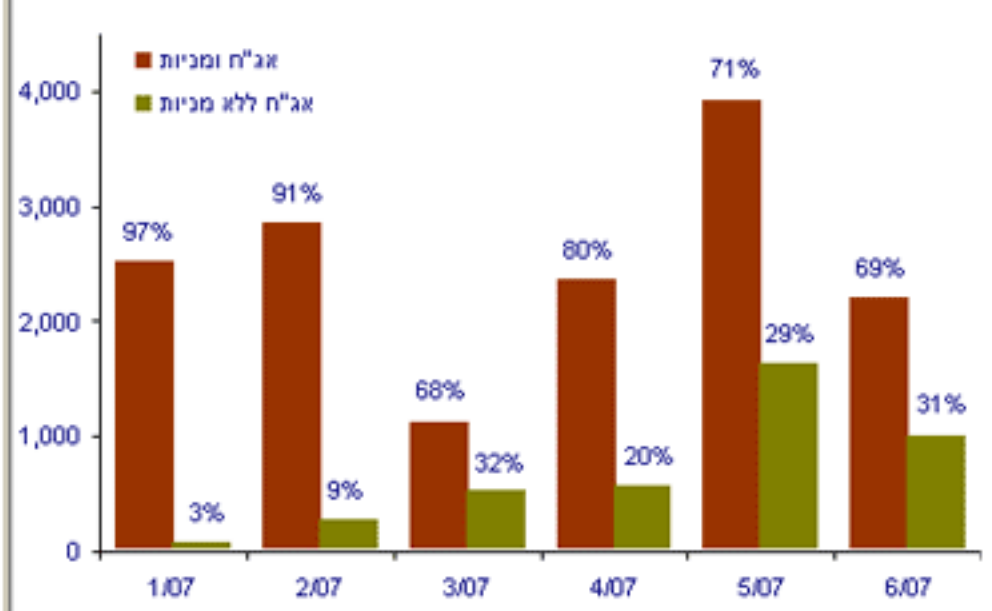
עיקר הכסף זרם לקרנות אג"ח עם מניות

25 מיליארד שקלים גייסו קרנות האג"ח במחצית הראשונה של 2007, ובמילים אחרות: רוב המוחלט של הכסף שגייסו קרנות הנאמנות לקרנות האג"ח. גיוסי הענק העלו את חלקו של האפיק האג"ח מ-39% בתחילת השנה ל-50% כיום בתוך קטגוריית האג"ח, מעט יותר ממחצית מהסכום נמצאת בקרנות אג"ח כללי, רבע מהסכום באג"ח קונצרני, ומעט פחות מרבע נוסף נמצא בקרנות אג"ח מדינה.

התפלגות הגיוסים במהלך המחצית הראשונה של 2007 הייתה דומה: חצי מהסכום שגוייס (12.6 מיליארד) זרם לקרנות אג"ח כללי, מעט פחות מרבע מהסכום זרם לאג"ח קונצרני, ומעט יותר מרבע לקרנות אג"ח מדינה. כתוצאה, חלקן של קרנות האג"ח קונצרני ירד מעט ואילו חלקן של קרנות אג"ח מדינה עלה מעט.

בקבוצת קרנות אג"ח כללי, את מירב תשומת הלב מרכזות אלו עם חשיפה מנייתית: במחצית הראשונה של 2007, קרוב ל-80% גייסו קרנות אג"ח עם חשיפה מנייתית ומעט יותר מ-20% - קרנות אג"ח ללא חשיפה. אבל חלקן של האחרונות בגיוסים דווקא עולה בחודשים האחרונים. ראו גרף: חלקן של קרנות האג"ח ללא חשיפה בגיוסים עלה מ-3% בינואר ל-31% ביוני.

יצירות בקרנות האג"ח, נכון ל: 30.6.07



נכסים בקרנות הנאמנות, יוני 2007

