ניתוח זרימות הכספים לקרנות הנאמנות

פחות כסף במניות הכבדות, יותר כסף בקטנות

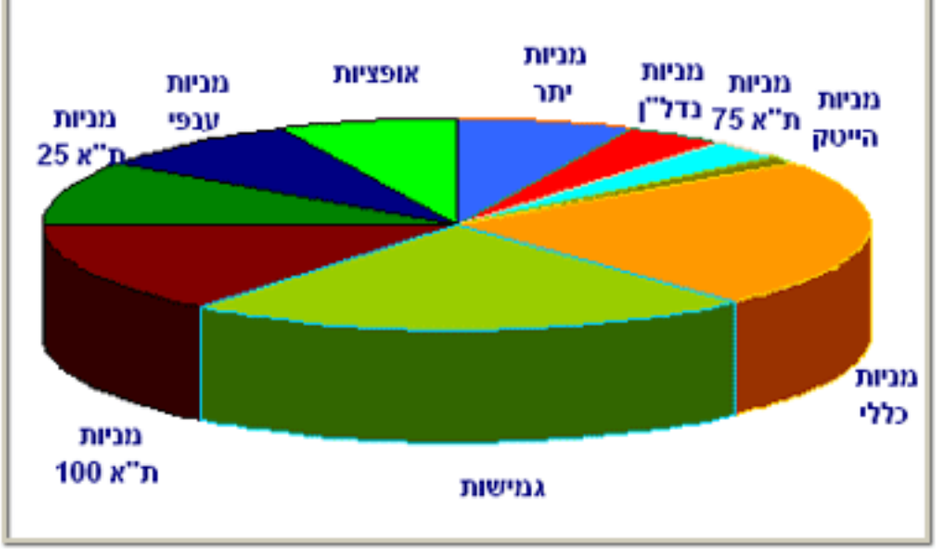
במקביל לגידול המשמעותי במשקלן של קרנות הנאמנות המנייתיות המשקיעות בעיקר בחו"ל חלה ירידה (יחסית) במשקלן של הקרנות המנייתיות המשקיעות בארץ. נראה שהמשקיעים מפזרים כיום - יותר מבעבר - את השקעותיהם באפיק המנייתי בין קרנות מנייתיות בארץ לקרנות מנייתיות בחו"ל.

שנה	מניות בארץ	מניות בחו"ל	סה"כ
סוף 2004	11.9%(12.1 מיליארד)	2.8% (2.9 מיליארד)	14.7%
סוף 2005	10.5%(13.1 מיליארד)	6.3% (7.8 מיליארד)	16.8%
סוף 2006	13.3%(14.9 מיליארד)	8.6% (9.6 מיליארד)	21.9%
ספ' 2007	12.1%(15.4 מיליארד)	7.0% (8.9 מיליארד)	19.2%

בסוף ספטמבר 2007, לאחר פדיונות של 1.2 מיליארד מתחילת השנה, ירד היקף הנכסים במנייתיות בארץ (כולל הגמישות) ל – 12.1% לעומת 13.3% בתחילת השנה.

במבט רב שנתי, ניכרת מגמה של מעבר כסף מהקרנות המשקיעות במניות הכבדות אל קרנות היתר והענפיות: בשלוש השנים האחרונות, עיקר הירידה בקטגוריה נרשמה בקבוצות מניות ת"א 25, מניות ת"א 75 וכמובן מניות ההי"-טק, ואילו גידול נרשם בקרנות האופציות ובקרנות הנדל"ן. בשנת 2007, עד כה, הכיוון הפוך: יותר כסף יצא מקרנות היתר והנדל"ן.

נכסים בקרנות המנייתיות והגמישות, ספטמבר 2007



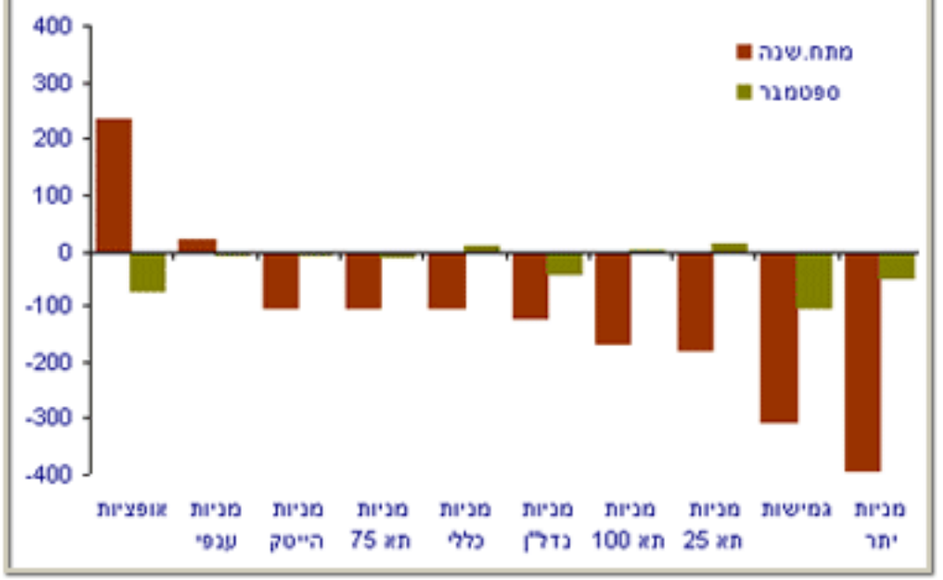
עיקר הכסף ב- 2007 יצא מקרנות היתר

רק בשנת 2004 רשמו הקרנות המנייתיות בארץ, לא כולל הגמישות, גיוסים. לאחר שג"יסו 1.66 מיליארד ב- 2004 הן פדו 1.46 מיליארד ב- 2005, 90 מיליון ב- 2006, ו- 920 מיליון ב- 2007 עד כה. הקרנות הגמישות ג"יסו ב- 2005 ו- 2006, אבל ב- 2007 גם הן ספגו פדיונות של 270 מיליון.

כלומר בשלוש השנים האחרונות, למרות עליות השערים שנרשמו בתל אביב, יצאו מהמנייתיות בארץ ומהגמישות כ- 2 מיליארד שקלים.

מתחילת השנה, ספגו כל סוגי המנייתיות פדיונות למעט קרנות האופציות (שג"יסו 235 מיליון שקלים מתחילת השנה) והקרנות הענפיות (שג"יסו סכום קטן של 35 מיליון).

כל הקבוצות האחרות רשמו פדיונות של כ- 100 עד 400 מיליון שקלים בכל קבוצה, כאשר הסכום הגדול ביותר יצא מקרנות היתר (קרוב ל- 400 מיליון) והסכום הקטן ביותר יצא מקרנות ההי"-טק (כ- 100 מיליון). קרנות הנדל"ן, הלהיט עד לא מזמן, איבדו 120 מיליון שקלים מתחילת השנה. למעשה, עד אפריל הן עוד ג"יסו וממאי הן רשמו פדיונות בכל חודש.

הערה: מנייתיות בארץ: כולל קרנות אופציות וקרנות גמישות.

יצירות בקרנות המנייתיות והגמישות, נכון ל: 30.9.07