

קרנות הגידור איבדו 36% מערך נכסיהן ב-2008

מאת מייק מור ואסף הדר, XBC ניהול קרנות מקבוצת Xpert (בתמונה:אסף הדר)



דסק המוצרים המובנים של אקספרט פיננסים מתאר את השבוע החולף בתעשיית קרנות הגידור בעולם ומאיר על אירועים בולטים שעשו את השבוע.

בין השורות:

אנו פותחים בכמה נתונים מדכאים של Hedgefundnet. בעניין הונאת מאדוף, מסתבר שבהונאות פונזי לא מתנהל מסחר! וכן, בשבוע שעבר הושקה קרן הלוואות חדשה וגם GAM משיקה קרן לונג/שורט חדשה. ולסיום, בכוונת האו"ם להשקיע בקרנות גידור.

קרנות הגידור איבדו 36% מערך נכסיהן ב-2008

Bloomberg מדווח: ב-HedgeFund.net נמסר כי נכסי קרנות הגידור ירדו ב-2008 בסכום שיא של 36% ל-1.84 טריליון דולר, בשל פדיונות המשקיעים והנזלת הקרנות, בעקבות הצניחה בבורסות העולם. קרנות הגידור איבדו 512 מיליארד דולר בשל פדיונות וסגירת קרנות ועוד 535 מיליארד דולר בשל ירידת ערך. זו הירידה הגדולה ביותר מאז התחיל HedgeFund.net לעקוב אחר הנתונים ב-2003.

בהונאת פונזי לא מתקיים מסחר

HFN מדווח: ניהול הונאת פונזי הוא עבודה קשה, לא חוקית ולא מוסרית, אך בנוסף לכך ש-50 מיליארד דולר ירדו לטמיון, יש לה צד נוסף: הימנעות ממסחר. הרשות לני"ע, גוף ממשלתי המפקח על המסחר בשווקים, לא מצאה סימנים לכך שמאדוף עסק במסחר. מאדוף יכול היה לסחור באמצעות חברה אחרת, אך הדבר אינו סביר. בנק השקעות עם סוחרים משלו, כמו מריל לינץ' או החברה שמאדוף ניהל, מנהל מסחר באמצעות חברות בנות כדי להימנע מתשלום עמלות, אך סבורים שמאדוף לא סחר כלל, מה שמעיד על מידת ערמומיותו. קריאת דוח לקוח של מאדוף הייתה עניין מסובך; מי שרצה לחקור את מאדוף היה צריך לקרוא מסמך בן כמה עמודים שתיאר מסחר פתלתל וגם אז, לא הבין כיצד הושגה תשואה של 10%. מסמכים מעין אלה על IBM, אינטל וול-מארט היו מזויפים לגמרי. איזו תרמית שיטתית.

קרן גידור חדשה להלוואות, מבוססת נכסים

FINalternatives מדווח: Scottsdale, Ariz.-Based NetWide Capital הוסיפה לאוסף המוצרים שלה קרן גידור מבוססת נכסים להלוואות. החברה, שניהלה 100 מיליון דולר באוקטובר, השיקה את Anchor Light עם הון בעלים ומשקיעים של 10 מיליון דולר. ממסמך הנתונים על הקרן עולה, שהיא משקיעה בעיקר בהתחייבויות פרטיות מגובות נכסים, של בין מיליון ל-5 מיליון דולר האחת, לטווח קצר של שנתיים, עם התחייבות לתשלום אחרי 12 עד 18 חודשים.

מנהל התיק, John Richter, מצפה שהיחס הלוואה-ערך יהיה בין 50% ל-60%. "אנו מתמקדים בהלוואות עם יחס הלוואה-ערך נמוך ובסוגי נכסים מגוונים, כך שנכסי המטרה כוללים הלוואות מסחריות, הלוואות לקניית ציוד והלוואות לנדל"ן מניב," אמר ריכטר, שהצטרף לחברה ביוני כדי לסייע בהפעלת הקרן החדשה. לפני כן, עבד בכמה בנקים למשכנתאות.

22 בינואר 2009

GAM תשיק קרן לונג/שורט חדשה

FINalternatives מדווח: GAM, אגף קרנות הגידור של Julius Baer, ישיק בחודש הבא את קרן Delphic שלו, עם "סכום נכבד" של הון להשקעה. קרן הלונג/שורט תנוהל ע"י Hawtin Mark, שעבר לחברה באוקטובר מ-Marshall Wace Asset Management. הקרן החדשה של GAM נקראה בתחילה GAM Eclectic, אך מהחברה נמסר כי החליטה לשנות את השם כדי למנוע בלבול עם קרנות גידור אחרות. החברה מסרה גם שהקרן תשקיע בתחומים וחברות בהם קיים פער ניכר בין ערך שוק לערך פנימי.

האו"ם ישקיע בקרנות גידור

HFN מדווח: בעולם ניכרת האטה באסטרטגיות השקעה חלופיות, אך הדבר אינו מרתיע את האו"ם מהשקעה בתחומים אלה. בכוונת UNJSPF (United Nations Joint Staff Pension), שנפגעה מהמשבר הפיננסי העולמי, להשקיע בקרנות גידור וקרנות הון. באתר של UNJSPF נאמר כי ב-30 בספטמבר 2008 עמד ערך השוק של הקרן על 35 מיליארד דולר.

זו ירידה של כ-4.5 מיליארד דולר או למעלה מ-11%, בהשוואה לרבע הקודם, ב-30 ביוני 2008 עמד ערך הקרן על יותר מ-39.8 מיליארד דולר. באתר נאמר כי הקרן משקיעה 56.1% במניות, 32.8% באג"חים, 5.9% בהשקעות לטווח קצר ו-5.2% בנדל"ן. לקרן השקעות ב-44 מדינות ב-28 מטבעות.