

בית ההשקעות אקספרט פיננסים

קרן Och-Ziff איבדה 25% בעקבות פדיונות

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

15/01/2009



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

בין השורות:

השבוע אנו עוסקים ב-4 שמות גדולים ובנושא שנוי במחלוקת. השם הגדול הראשון הוא Tudor Jones, שהחברה שלו Tudor Investment Corp. הכריזה, להפתעת הכול, כי תקדים את החזרת הכסף למשקיעים. השם הגדול השני הוא Paulson, שאחד ממנהליו המצליחים הודיע על הקמת קרן משלו. השם הגדול השלישי הוא Och-Ziff, שהיקף נכסיה הצטמצם מאוד.

והשם הגדול הרביעי הוא Renaissance, שהכריזה כי תוותר על דמי הניהול ב-2009. ולסיום, ביטול האיסור על מסחר בשורט. מנהלי לונג/שורט עלזו! כן, זו עשויה להיות שנה מעניינת.

Tudor תשלם למשקיעים מוקדם מהצפוי

FT מדווח: קרן הדגל של Tudor Investment Corp., שהדהימה את התעשייה כשדחתה את הפדיונות בסוף נובמבר, מסרה במכתב ללקוחות, כי תחזיר למשקיעים חלק מכספם חודשיים מוקדם מהמתוכנן. קרן Tudor BVI, המנהלת 10 מיליארד דולר, תשלם למשקיעים הקיימים כ-1.4 מיליארד דולר בסוף ינואר במקום בסוף מארס, אך תמשיך להחזיק באג"ח רעילות של בנקים בשווקים מתעוררים, שיפוצלו למניות מסוג "legacy". מהלך זה הוא חדשה טובה נדירה בתעשייה שבה גל של השהיית פדיונות הכעיס את המשקיעים המשוועים למזמנים, שנאלצו למשוך כספים מקרנות שהשיגו תוצאות טובות.

מנהל לשעבר של פולסון מקים קרן חדשה

Bloomberg מדווח: Paolo Pellegrini, מנהל לשעבר בחברת Co & Paulson, שסייע להשגת רווח של 3 מיליארד דולר כשהמר על משבר הדיור בארה"ב, מסר שהקרן החדשה שלו תימנע מהשקעה במניות אחרי הקריסה אשתקד. Pellegrini, 52, שניהל קרנות להזדמנויות אשראי של Paulson, עזב ב-31 בדצמבר ברוח טובה, כדי להקים קרן חדשה בשם PSQR LLC. הקרן, הממוקמת בניו יורק, תנקוט באסטרטגיה המכונה השקעת מקרו בסיסית הסוחרת בכול, מסחורות עד מטבעות, ומבקשת להפיק רווחים מהשינויים בכלכלה הגלובלית. "אני אשקיע בסחורות ובשערי ריבית ואנצל את חוסר האיזון בין מדינות שונות." אמר פלגריני בראיון טלוויזיוני עם Bloomberg.

קרן Och-Ziff איבדה 25% בעקבות פדיונות

ה-Telegraph מדווח: Och-Ziff, הנסחרת בבורסה של ניו יורק ומנוהלת ע"י הכוכב לשעבר של Goldman Sachs, Daniel Och, מסרה שערך הקרנות שלה ירד ב-5.5 מיליארד דולר בחודש אחד, ל-22.1 מיליארד דולר. היקף הירידה בנכסים מצביע על גודל המכה שגרמו לקרנות משקיעים שמשכו את כספם בסוף השנה. אף שארבעת הקרנות של Och-Ziff ירדו בין 8% ל-30% אשתקד, הקבוצה השיגה תוצאות טובות יותר מאחרים. בימים האחרונים של השנה, הגבילו מנהלי קרנות בלונדון: GLG Partners, RWC Partners ו-Oceanwood Capital, את הפדיונות. מהקרן הפינית Ilmatar נמסר אתמול כי היא תיסגר. ע"פ נתוני ה-Research Hedge Fund, היקף פשיטות הרגל בתעשייה זינק ל-70% בשבוע השלישי של 2008, בהשוואה לתקופה המקבילה ב-2007 וצופים שנתוני הרבעון הרביעי יהיו גרועים עוד יותר.

Renaissance מוותרת על דמי ניהול

Wall Street Journal מדווח: קרן עתירת מיליארדים המנוהלת ע"י אחד ממנהלי Renaissance Technologies LLC, James Simons, תוותר על גביית דמי ניהול ב-2009, צעד נדיר שיביא לירידה משמעותית בשכר המנהלים בשנה זו. מר סימונס אמר למשקיעים בקרן בת השנה שלו, Renaissance Institutional Futures, כי יוותר על דמי ניהול של 1% השנה בשל התוצאות הגרועות ב-2008. הפסקה בת 12 חודשים זו, תפחית מתשלומי המשקיעים 30 מיליון דולר, בקרן בת 3 מיליארד הדולר. ההנחה תקיים גם אם הקרן תשיג תוצאות טובות ב-2009.

בבריטניה עומדים להסיר את האיסור על מסחר בחסר

Wall Street Journal מדווח שהרגולטור של השווקים בבריטניה מתכוון לבטל את האיסור על מכירת מניות בחסר. מהרשות לני"ע נמסר ביום שני כי היא תמשיך לבקש ממנהלי קרנות שטענו שהאיסור פגע בשווקים ולא השיג את מטרתו, לחשוף פוזיציות שורט שלהם בבנקים ובמניות פיננסיות אחרות ובמידת הצורך, תחדש את האיסור. תוקף האיסור אמור לפוג ב-15 בינואר.