

שלחו להדפסה

גודל פונט

אחד העם

השוק

"טוב שפסגות ויתר על פעילות הנוסטרו - יש בה ניגוד עניינים"

חשיפת "כלכליסט" בנוגע לחיסול תיק הנוסטרו בפסגות מעוררת גל תגובות. אלדד תמיר: "עדיף לבית השקעות להשקיע במוצרים של עצמו יחד עם הלקוחות. זה הרבה יותר חזק מלא לעשות נוסטרו בכלל". אמיר איל, יו"ר אינפיניטי: "זה צעד נכון, אבל צריך לוותר גם על השקעות במוצרים של הבית"

הדר רז

08:41 , 31.12.09

"פסגות פועל בעקביות למניעת ניגודי עניינים. הדבר בא לידי ביטוי בהפרדת מחלקות המחקר buy side ו-sell side ובהימנעות מתחומי פעילות רווחיים כמו חיתום, נוסטרו או מסחר במט"ח, לצד הובלת האקטיביזם המוסדי. נמשיך לפעול ללא ניגודי עניינים כדי לתת את השירות הטוב ביותר ללקוחות". כך אמר אתמול רועי ורמוס, מנכ"ל בית ההשקעות פסגות, בתגובה לחשיפת "כלכליסט" כי בית ההשקעות החליט לחסל את תיק הנוסטרו (ההשקעות העצמיות) שלו.

ההחלטה על חיסול הפעילות התקבלה כבר לפני כחצי שנה, ובחודשים האחרונים עוסקים מנהלי הנוסטרו, דוד אדרי ושי בן דוד (שיקימו כנראה חברת חיתום), במימוש המניות ואיגרות החוב בתיק. חלק מהכספים שנוהלו במסגרת זו יועברו להשקעה סולידית באג"ח ממשלתיות לטווח ארוך ולפיקדונות.

מהצד השני של המתרס - אלה שמגדילים את הנוסטרו

מגדל ביטוח הגדילה החדש את האחזקה בשיכון ובינוי ב- 9.3 מיליון שקלים

מגדל ביצעה את הרכישות דרך תיק ההשקעות העצמיות שלה. האחזקה הכוללת במסגרת תיק ההשקעות העצמיות המיוחסת למניות שיכון ובינוי עומדת על 27.5 מיליון שקל, או כמעט 1% מהון המניות שהם לוי, 2 תגובות

לכתבה המלאה

ההכרעה של פסגות, שהתקבלה מחשש להיווצרות ניגודי עניינים - לאחר שבשנה שעברה החליטו בבית ההשקעות לסגור את פעילות החיתום - היא החלטה דרמטית, שמשמעותה ויתור על רווחים של מיליוני שקלים. זו הסיבה לכך שהחלטה זו עוררה תגובות רבות בשוק ההון.

"אני חושב שפעילות של נוסטרו מהווה ניגוד עניינים עם הלקוחות, אלא אם באמת ובתמים אפשר לעשות את זה כפעילות נפרדת לחלוטין, וקשה לי להאמין שזה אפשרי", אמר ל"כלכליסט" בתגובה אלדד תמיר, מנכ"ל תמיר פישמן.

"טוב יעשו כל בתי ההשקעות אם בנוסטרו שלהם יעשו השקעות יחד עם הלקוחות. כלומר, לנהל תיק או להשקיע בקרנות נאמנות שלהם. זה מהלך שאפילו יכול לחזק את האמון של הלקוחות. זה יותר חזק מלא לעשות נוסטרו בכלל. כשבית השקעות אומר 'אנחנו עושים איתכם את אותו הדבר', יש לזה כוח. בסך הכל אין רגולציה בכל הקשור לנוסטרו, ואני חושב שההחלטה של פסגות היא כיוון נכון וכך צריך לעשות. מהיום שהקמנו את בית ההשקעות אין לנו נוסטרו, ואנו מושקעים בקרנות נאמנות ובקרנות הון שלנו ביחד עם המשקיעים."

"הכי קל לוותר"

אמיר איל, יו"ר אינפיניטי: "אני חושב שזה צעד בכיוון הנכון, אבל צריך להסתכל על זה בראייה הנכונה. הכי קל זה לוותר על החיתום ועל הנוסטרו. הדבר האמיתי הוא מוצרי

בית ההשקעות עצמו - קרנות נאמנות ותעודות סל. שם הכסף הגדול, ועל זה אני לא רואה שמוותרים כל כך מהר. בהחלט יש ניגוד עניינים בנוסטרו, וטוב שפסגות מוותרים על זה".

"עדיף לא להיות שם"

גורם בכיר באחד מבתי ההשקעות אמר, כי "כשיש לך כמה אנשים בארגון שמקבלים החלטה על אותה עסקה מצדדים שונים, אז עדיף לא להיות שם. מי שעוסק בניהול נכסי לקוחות, טוב יעשה אם יתמקד רק בכך. בעולם וגם בארץ יש גופים שעוסקים אך ורק בניהול כסף עבור עצמם. גם בארץ, מי שהליבה שלו הוא ניהול כסף עבור אחרים, טוב יעשה אם יפריד אותה מפעילויות אחרות. דרך נוספת היא ניהול הכסף באמצעות אותם מכשירים שבית ההשקעות מוכר ללקוחות, כמו קרנות נאמנות".

עם זאת, יש מי שתומך בפעילות נוסטרו במסגרת בתי השקעות. אחד התומכים אחר אתמול ל"כלכליסט", כי "בתחום של בתי ההשקעות, כמנהלים כספים של לקוחות, מרגע שיש לך יותר מלקוח אחד, אתה נמצא בניגוד עניינים. אם אתה לא יודע לעבוד בצורה מנטרלת ניגודי עניינים, זה לא משנה אילו פעילויות יש לך. צריכים להיות תהליכי בקרה ופיקוח בבתי השקעות שינטרלו ניגודי עניינים פוטנציאליים, שתמיד יהיו. פעילות נוסטרו אצל כל בתי ההשקעות בעולם היא חלק אינטגרלי מתחום ניהול הנכסים".