



רשות ניירות ערך



הבורסה לניירות ערך

10 דצמבר, 2012
כ"ו כסלו, תשע"ג

הודעה לעיתונות

רשות ניירות ערך מסדירה בשיתוף הבורסה

את תחום התעודות הממונפות

דירקטוריון הבורסה אישר הנחיות מתוקנות לרישום למסחר של תעודות ממונפות באיזון. מהלך זה אשר פורסם במסגרת מפת הדרכים של הרשות צפוי לתרום לפיתוח שוק תעודות הסל ולהוזלה משמעותית של דמי הניהול הנגבים מהציבור בתעודות אלה.

יו"ר רשות ניירות ערך, פרופ' שמואל האוזר: "הפסקת הבלעדיות למנפיק יחיד של תעודות ממונפות תתרום להרחבת מגוון המוצרים בתחום, להגברת התחרות בו, למסחר תקין ולהוזלה משמעותית של מוצרים אלה למשקיע הישראלי".

דירקטוריון הבורסה אישר ביום חמישי ה-6.12.12, הנחיות מתוקנות לרישום למסחר של תעודות ממונפות. ההנחיות תאפשרנה לכל מנפיקי תעודות הסל להנפיק תעודות חדשות, ובלבד שהן תעמודנה בהנחיות החדשות. ההחלטה כפופה לאישור מליאת רשות ניירות ערך. הנחיות אלה הינן בהמשך לתיקון שאישר דירקטוריון הבורסה ביוני האחרון, המסדירות כללים למדדים שישמשו נכסי בסיס לתעודות סל, וכללים לרישום למסחר של תעודות ממונפות, ללא איזון תקופתי.

מאז פברואר 2009 לא ניתן אישור להנפקת תעודות ממונפות חדשות, לאחר שהתברר שהכללים לפיהם פעלו פגעו בתקינות המסחר והגבירו את התנודתיות בשערי המניות ומדדי המניות. הרשות, הבורסה ומנפיקי התעודות הממונפות סיימו לגבש כללים שימנעו פגיעה בתקינות המסחר, ואלה אושרו על ידי דירקטוריון הבורסה ויובאו לאישור רשות ניירות ערך. לאחר מכן, ההנחיות הזמניות יוגשו לאישור שר האוצר וועדת הכספים.

עיקרי ההנחיות החדשות לתעודות סל ממונפות על מדד ת"א-25 הם:

- ניתן להנפיק תעודות באיזון חודשי.
- יותר לעשות איזון חודשי בתנאים מסוימים, כגון: גובה המינוף (לונג-עד פי 3, שורט-עד פי 2), ביצוע קניה ומכירה לצורך שמירה על המינוף באמצעות אופציות על מדד ת"א-25 בלבד (ולא במניות), איזון אחת לחודש ביום שלפני פקיעת האופציות על מדד ת"א-25.
- יוגבל ההיקף לכל אחד מבתי ההשקעות, כך שהשווי הכספי לא יעלה על 350 מיליון ש"ח.
- יותר לדירקטוריון למחוק מהמסחר תעודה, אם הדבר דרוש לשמירה על תקינות המסחר.



רשות ניירות ערך



הבורסה לניירות ערך

בנוסף, על פי ההנחיות, ניתן יהיה להנפיק תעודות ממונפות באיזון יומי על מדדים בינלאומיים, כשהמינוף המרבי יהיה עד פי 3.

בשלב הראשון, יעוגנו הכללים החדשים בהנחיות זמניות של הבורסה, ולאחר תקופה של שנה יבחנו הרשות והבורסה האם יש מקום לעגן את הפעילות האמורה באופן קבוע בתקנון הבורסה, בין היתר לאחר שילמדו ההשלכות של המהלך האמור והשפעותיו על תקינות המסחר בבורסה.

יו"ר רשות ניירות ערך, פרופ' שמואל האוזר: "פתיחת שוק תעודות הסל הממונפות הינה חלק ממפת הדרכים של הרשות. הפסקת הבלעדיות למנפיק יחיד של תעודות ממונפות תתרום להרחבת מגוון המוצרים בתחום, להגברת התחרות בו, למסחר תקין ולהוזלה משמעותית של מוצרים אלה למשקיע הישראלי".

יו"ר הבורסה לניירות ערך, מר שאול ברונפלד: "הכללים שגיבשו הרשות והבורסה הם שביל זהב שיאפשר למשקיעים לרכוש תעודות סל ממונפות ממגוון של מנפיקים, מבלי שפעילות מנפיקי התעודות תפגע בתקינות המסחר".

לפרטים נוספים: שרונה מזליאן לוי, דוברת רשות ני"ע 050-6230453
אורנה גורן, יחידת השיווק והדוברות הבורסה לני"ע 03-5677405/6