



רשות ניירות ערך

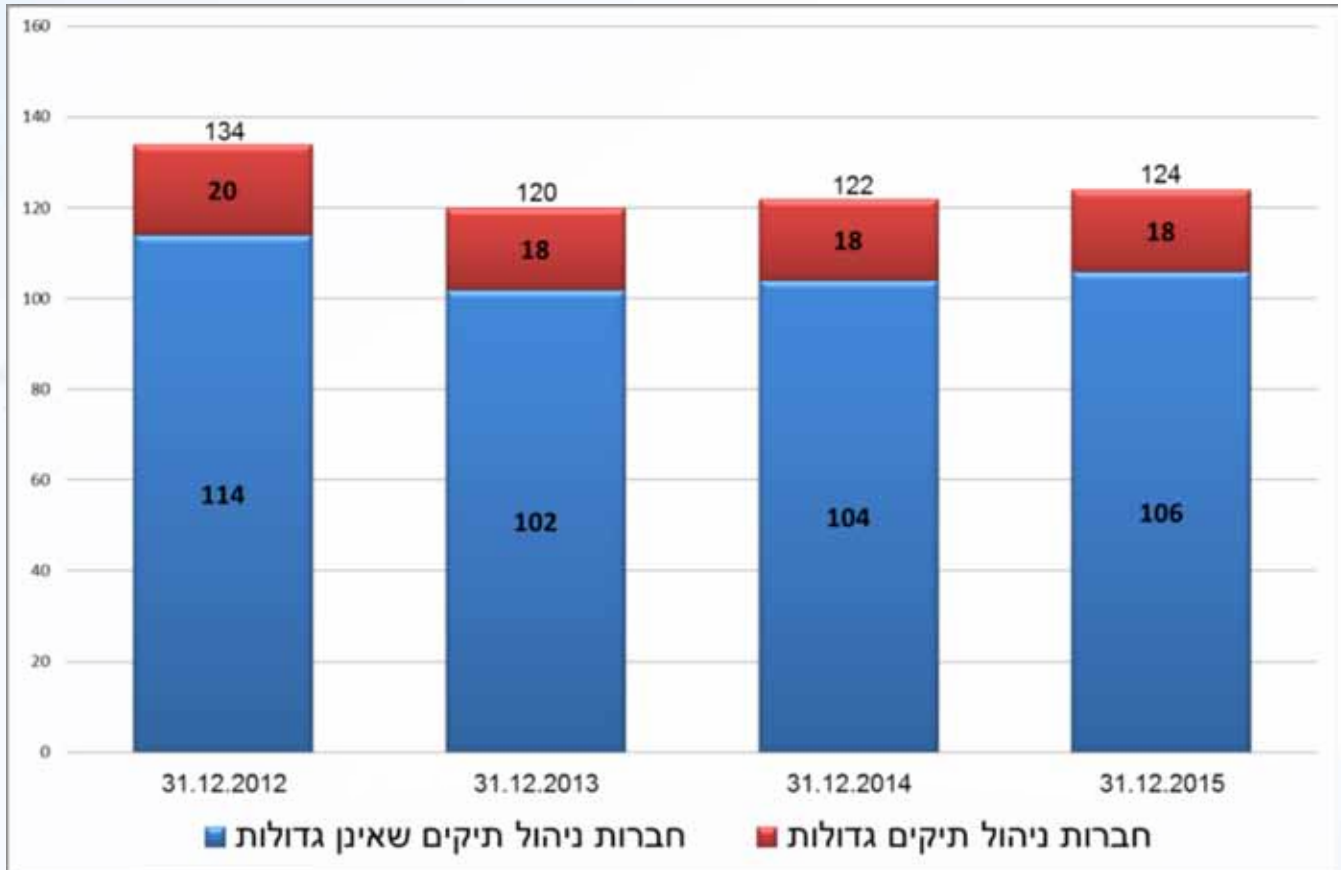


נתונים בדבר פעילות חברות
בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות
נכון ליום **31.12.2015**

מחלקת השקעות רח' כנפי נשרים 22, ירושלים 9546434
טל': 02-6556565 פקס': 02-6597565 www.isa.gov.il

נתונים בדבר פעילות חברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות

תרשים 1: מספר חברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות

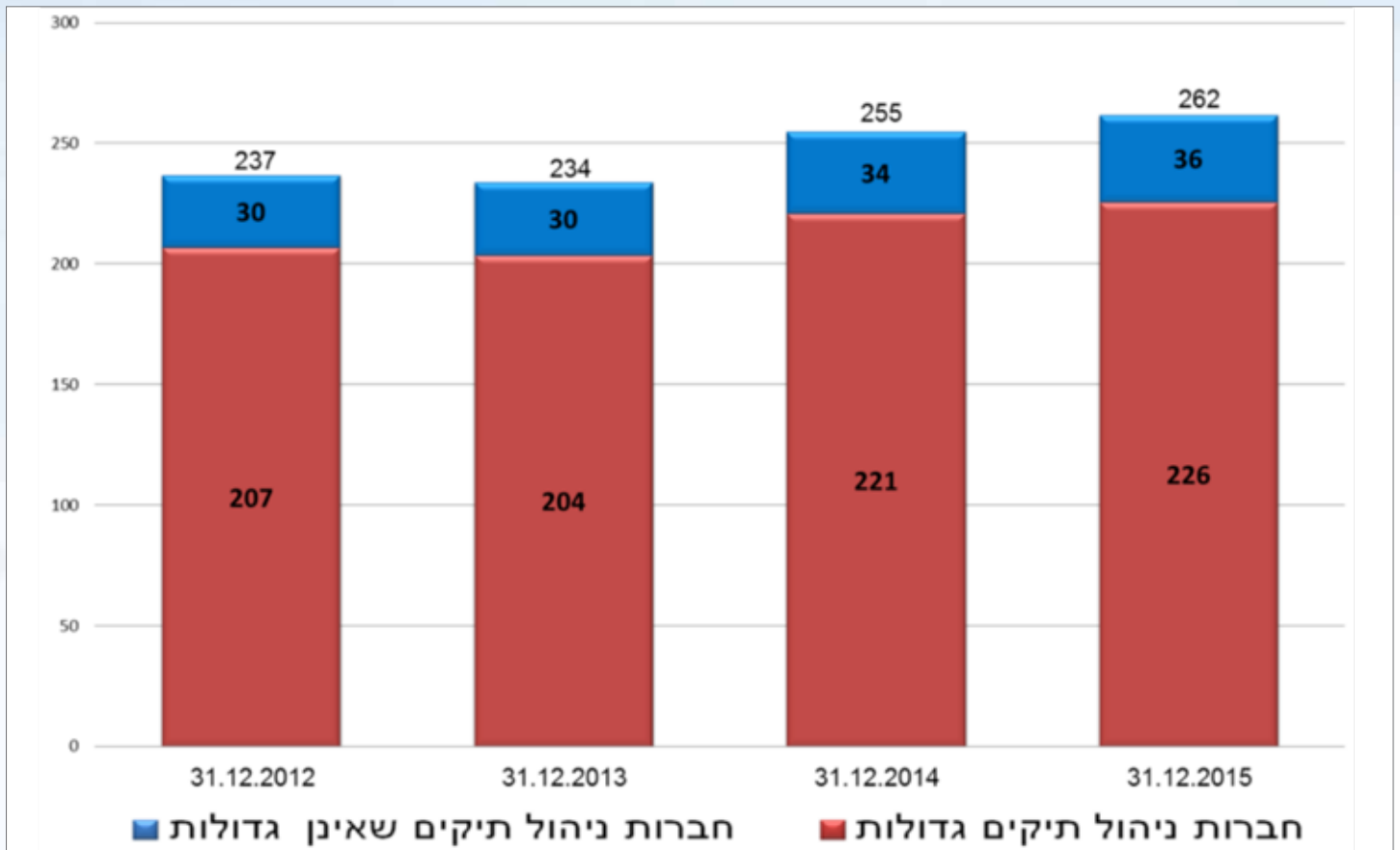


מתוך החברות הגדולות¹, נכון ליום 31 בדצמבר 2015:

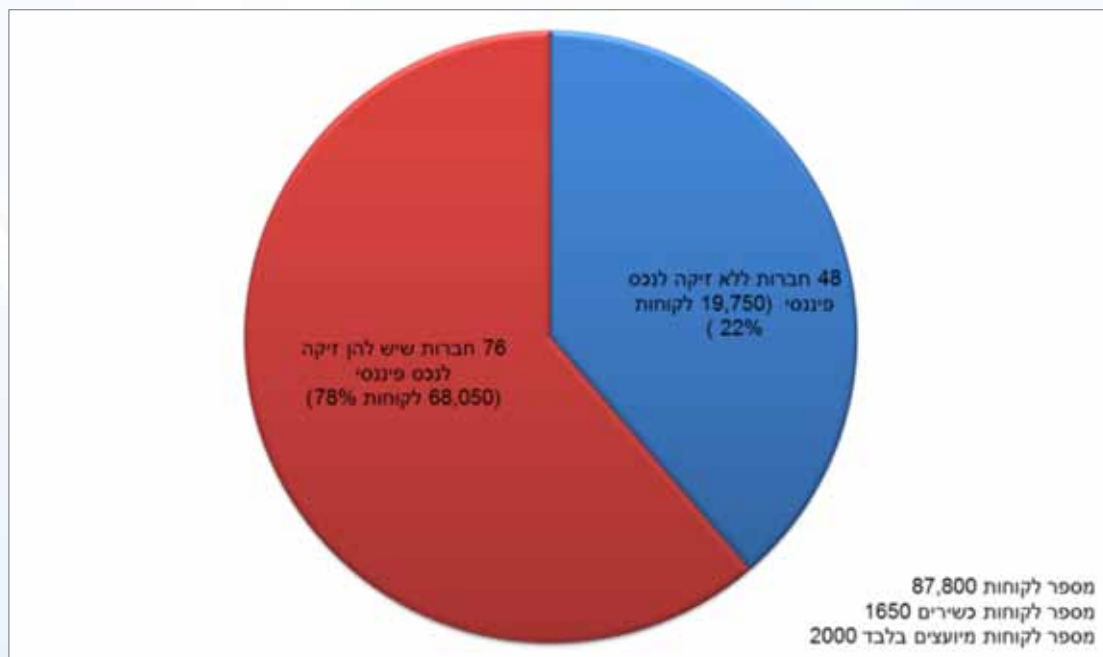
- לאחת עשרה חברות שווי הנכסים המנוהל גבוה מחמישה מיליארד ₪ ומעל אלף לקוחות מנוהלים.
- לשש חברות שווי הנכסים המנוהל נמוך מחמישה מיליארד ₪ ומעל אלף לקוחות מנוהלים.
- בחברה אחת שווי הנכסים המנוהל גבוה מחמישה מיליארד ₪ ופחות מאלף לקוחות מנוהלים.

1. חברה גדולה על פי תוספת ראשונה א' לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה - 1995, היא חברה בעלת רישיון לניהול תיקי השקעות אשר ביום 31 בדצמבר התקיים לגביה לפחות אחד משני תנאים אלו:
(1) היו לה ולחברות אחרות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות **השייכות לאותה קבוצה**, יחד, מעל 50 לקוחות מנוהלים, ושווי הנכסים המנוהל הכולל שלהן היה מעל 5,000,000,000 ₪;
(2) היו לה ולחברות אחרות שהן בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות **השייכות לאותה קבוצה**, יחד, מעל אלף לקוחות מנוהלים.

תרשים 2: שווי הנכסים המנוהל בחברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות (במיליארדי ₪)

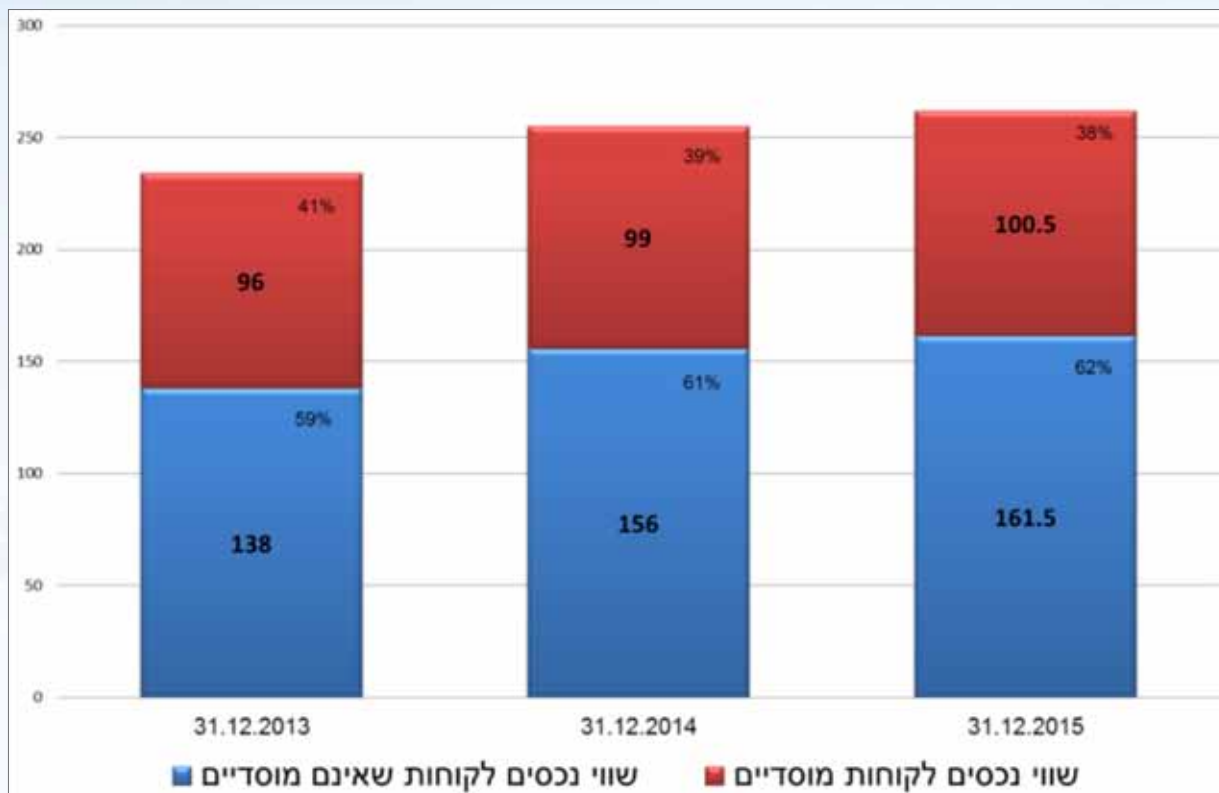


תרשים 3: התפלגות לפי מספר הלקוחות² בחברות לניהול תיק השקעות שיש להן זיקה³ לנכס פיננסי (עוסקות בשיווק השקעות) ובחברות ללא זיקה (עוסקות בייעוץ השקעות) ליום 31 בדצמבר 2015

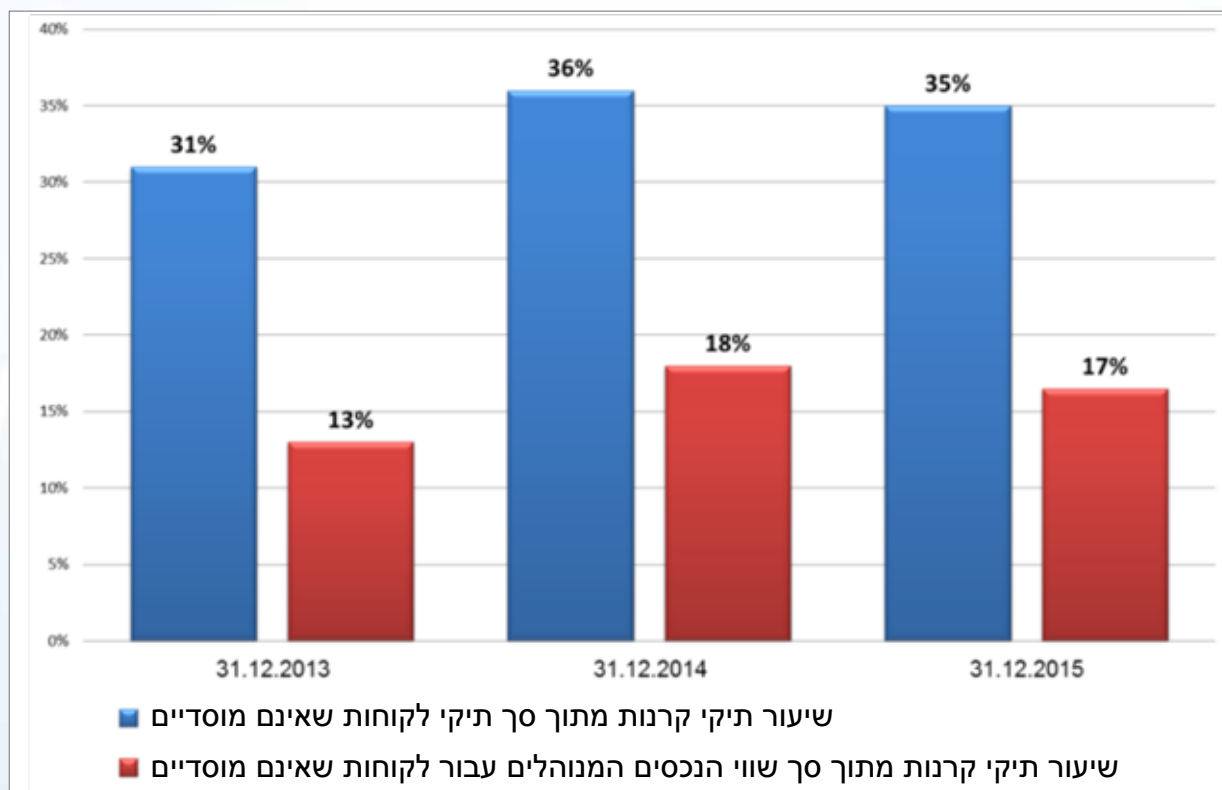


- לקוחות - כולל לקוחות עם תיקים מנוהלים, לקוחות כשירים ולקוחות מיועצים. כל הסכם נספר כלקוח אחד (כלומר, אדם שחתום על הסכם לניהול תיקים ועל להסכם לייעוץ השקעות ייחשב כשני לקוחות).
- זיקה של אדם לנכס פיננסי על פי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה - 1995, היא כל אחד מאלה:
 - הנכס הפיננסי הוא בניהולו של אותו אדם או שהונפק או הוצא על ידו.
 - אותו אדם, או אחר מטעמו או בעבורו, זכאי, במישרין או בעקיפין, לטובת הנאה למעט החזר עמלה או עמלת הפצה שלא מהרוכש או מהמחזיק של הנכס הפיננסי או בקשר עם המשך החזקתו.

תרשים 4: התפלגות שווי הנכסים המנוהל בין לקוחות מוסדיים⁴ ללקוחות שאינם מוסדיים ליום 31 בדצמבר 2015 (במיליארדי ₪)



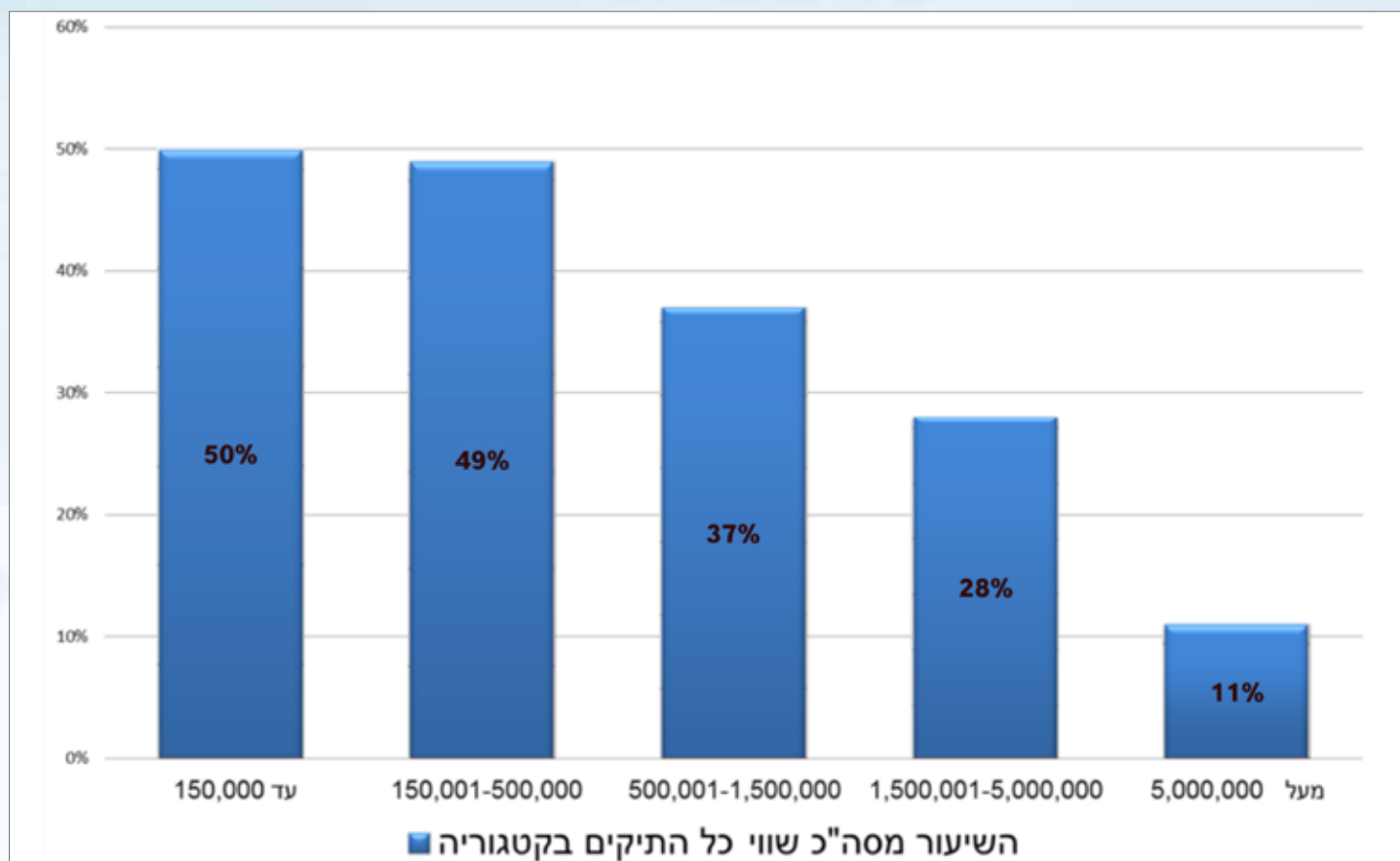
תרשים 5: נתונים על שיעור תיקי קרנות⁵ של לקוחות שאינם מוסדיים



4. לקוח מוסדי - קרן נאמנות, קופת גמל וקרן פנסיה.

5. "תיקי קרנות" - תיקי לקוחות שאינם מוסדיים, שרוב נכסיהם מושקע בקרנות נאמנות.

תרשים 6: שיעור הנכסים המוחזקים באמצעות קרנות נאמנות



לוח 1: פילוח החברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות לפי מספר הלקוחות ליום 31 דצמבר 2015

מספר הלקוחות	מספר החברות	השיעור מסה"כ החברות	השיעור מסה"כ הלקוחות
עד 5	6	4.8%	כ-0%
6-50	26	21.0%	0.9%
51-100	18	14.5%	1.5%
101-500	49	39.5%	13.6%
501-1,000	6	4.8%	4.3%
1,001-5,000	13	10.5%	30.2%
מעל 5,000	6	4.8%	49.5%
סה"כ	124	100%	100%

לוח 2: פילוח החברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות לפי שווי נכסים מנוהל עבור לקוחות שאינם מוסדיים ליום 31 דצמבר 2015

שווי הנכסים המנוהל עבור לקוחות שאינם מוסדיים במליוני ₪	מספר החברות	השיעור מסה"כ מספר החברות	השיעור מסה"כ שווי הנכסים המנוהלים בתיקי לקוחות שאינם מוסדיים של כל החברות
עד 50	30	24.2%	0.3%
50-100	18	14.5%	0.7%
100-500	37	29.8%	5.5%
500-1,000	14	11.3%	5.8%
1,000-5,000	15	12.1%	16.9%
מעל 5,000	10	8.1%	70.7%
סה"כ	124	100%	100%

לוח 3: הכנסות החברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות מהחזרי עמלות⁶ כשיעור מסך הכנסות מדמי ניהול במהלך הרבעון השלישי לשנת 2015

שיעור הנייהול מהחזרי העמלות מסך ההכנסות מדמי ניהול	מספר חברות	השיעור מסה"כ מספר החברות	השיעור מסה"כ שווי נכסים מנוהלים בתיקי לקוחות שאינם מוסדיים
עד 5%	107	86.3%	86.1%
5%-10%	9	7.3%	13.3%
10%-50%	7	5.6%	0.6%
מעל 100%	1	0.8%	כ-0%
סה"כ	124	100%	100%

6. החזרי עמלות - סכומים שמשלם חבר הבורסה למנהל התיקים מתוך העמלות ששולמו לחבר הבורסה על ידי הלקוחות בגין עסקאות שמבצע מנהל התיקים בתיקי הלקוחות.

לוח 3א: הכנסות החברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות מהחזרי עמלות⁶
 כשיעור מסך הכנסות מדמי ניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2015

שיעור מסה"כ שווי נכסים מנוהל בתיקי לקוחות שאינם מוסדיים	השיעור מסה"כ מספר החברות	מספר חברות	שיעור ההכנסות מהחזרי העמלות מסך ההכנסות מדמי ניהול
88.7%	86.3%	107	עד 5%
10.7%	4.8%	6	5%-10%
0.6%	7.3%	9	10%-50%
כ-0%	1.6%	2	מעל 100%
100%	100%	124	סה"כ

לוח 3ב: הכנסות החברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות מהחזרי עמלות⁶
 כשיעור מעמלות ששולמו על ידי הלקוחות במהלך שנת 2015

שיעור מסה"כ שווי נכסים מנוהל בתיקי לקוחות שאינם מוסדיים	השיעור מסה"כ מספר החברות	מספר חברות	שיעור החזרי עמלות מסך העמלות ששולמו על ידי הלקוח
68%	57.3%	71	עד 1%
13.9%	12.1%	15	1%-10%
6.7%	15.3%	19	10%-30%
11%	10.5%	13	30%-50%
0.4%	4.8%	6	50%-100%
100%	100%	124	סה"כ

6. החזרי עמלות - סכומים שמשלם חבר הבורסה למנהל התיקים מתוך העמלות ששולמו לחבר הבורסה על ידי הלקוחות בגין עסקאות שמבצע מנהל התיקים בתיקי הלקוחות.

לוח 4: פילוח שווי הנכסים המנוהל עבור לקוחות שאינם מוסדיים ליום 31 בדצמבר 2015

השיעור מסה"כ שווי כל התיקים	סה"כ שווי התיקים בקבוצה ב-ש	השיעור מסה"כ מספר כל התיקים	סה"כ מספר תיקים בקבוצה	גודל ממוצע של תיק בקבוצה ב-ש	שווי נכסים מנוהל בתיק הלקוח ב-ש	
0.1%	202,334,230	3.9%	3,373	59,986	עד 150,000	תיקי לקוחות שפחות מ-50% מנכסיהם מושקע בקרנות נאמנות
2.7%	4,402,648,260	15.0%	12,936	340,341	150,001-500,000	
13.3%	21,512,688,371	28.2%	24,218	888,293	500,001-1,500,000	
17.8%	28,716,895,190	13.0%	11,156	2,574,121	1,500,001-5,000,000	
49.4%	79,755,625,329	4.7%	4,082	19,538,370	מעל 5,000,000	
83.3%	134,590,191,380	64.9%	55,765	2,413,524		סה"כ
0.1%	202,114,801	2.4%	2,032	99,466	עד 150,000	תיקי לקוחות שרוב נכסיהם (50% ומעלה) מושקע בקרנות נאמנות
2.6%	4,210,235,064	14.8%	12,687	331,854	150,001-500,000	
6.1%	9,821,157,843	14.0%	12,040	815,711	500,001-1,500,000	
4.5%	7,262,170,478	3.5%	3,019	2,405,489	1,500,001-5,000,000	
3.3%	5,391,865,392	0.5%	439	12,282,154	מעל 5,000,000	
16.7%	26,887,543,578	35.1%	30,217	889,815		סה"כ
100%	161,477,734,958	100%	85,982	1,878,041		סה"כ תיקי לקוחות שאינם מוסדיים