



רשות ניירות ערך

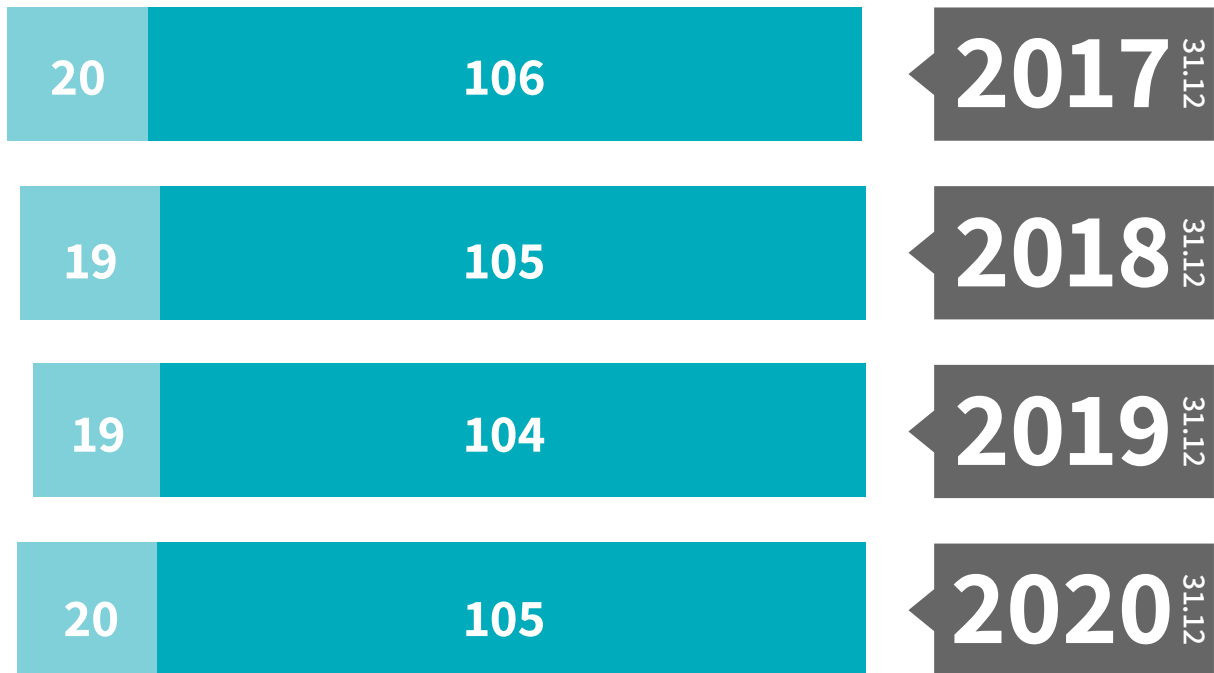
**סיכום שנת 2020
אודות פעילותן של
חברות בעלות רישיון
לניהול תיקי השקעות**

נכון ליום 31 בדצמבר

2020

נתונים בדבר פעילות חברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות

1 | מספר חברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות



■ חברות ניהול תיקים שאינן גדולות
■ חברות ניהול תיקים גדולות

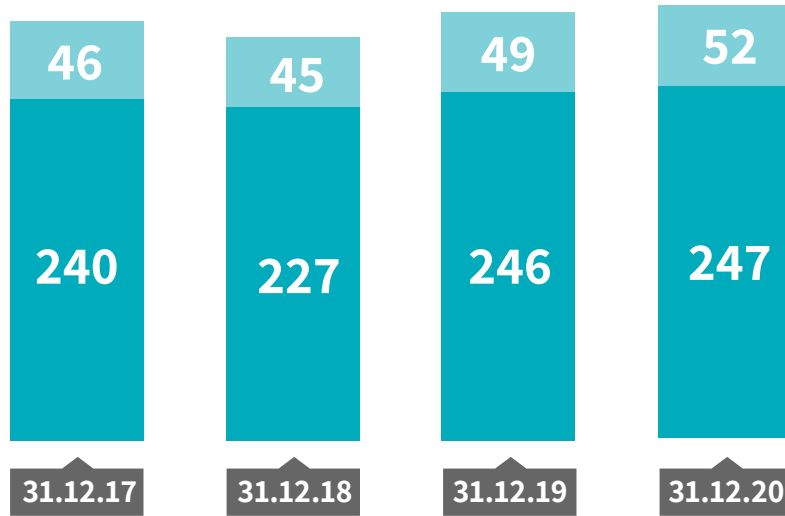
מניתוח הנתונים עולה כי בקרב החברות הגדולות, ביחס לשנת 2020¹:

- לאחת עשרה חברות שווי נכסים מנוהל גבוה מחמישה מיליארד ש"ח ומעל אלף לקוחות מנוהלים.
- לחמש חברות שווי נכסים מנוהל נמוך מחמישה מיליארד ש"ח ומעל אלף לקוחות מנוהלים.
- בארבע חברות שווי הנכסים המנוהל נמוך מחמישה מיליארד ש"ח וגם מספר הלקוחות אינו עולה על 1,000.

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 ש"ח;
(2) היו לה ולחברות אחרות שהן בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות השייכות לאותה קבוצה, יחד, מעל אלף לקוחות מנוהלים.
ימשיכו לראות חברה כחברת ניהול תיקים גדולה גם אם חדלו להתקיים בה התנאים האמורים עד תום שלוש שנים מיום שלא התקיים בה אף אחד מאותם התנאים;



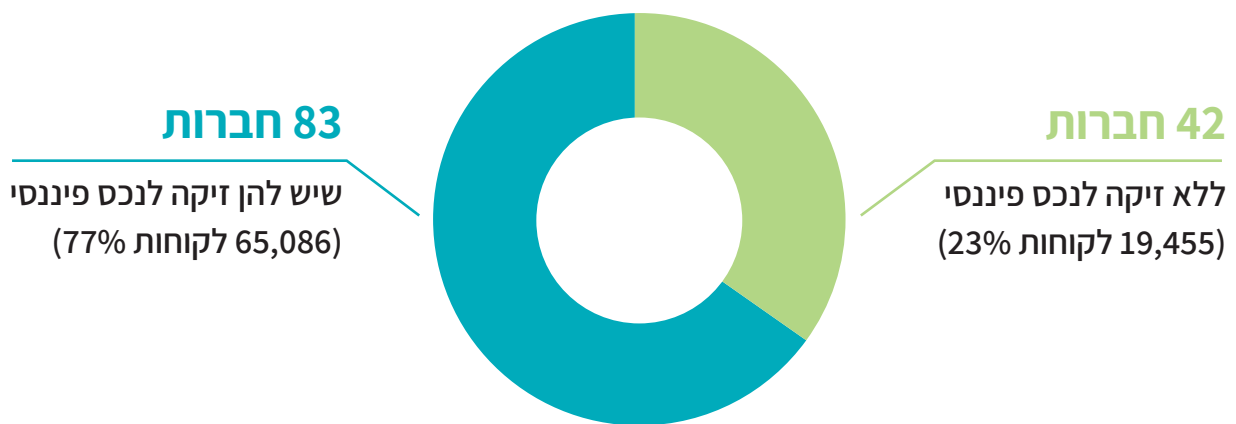
2 | פילוח שווי נכסים מנוהלים (מיליארדי ₪)



■ חברות ניהול תיקים גדולות

■ חברות ניהול תיקים שאינן גדולות

3 | התפלגות מספר לקוחות בין חברות שיש להן זיקה לנכס פיננסי וחברות ללא זיקה^{3,2}



מספר לקוחות מיועצים בלבד **3,381**

מספר לקוחות כשירים **2,216**

מספר לקוחות **84,541**

2 | לקוחות – כולל לקוחות עם תיקים מנוהלים, לקוחות כשירים ולקוחות מיועצים. כל הסכם נספר כלקוח אחד (כלומר, אדם שחתם על הסכם לניהול תיקים ועל להסכם לייעוץ השקעות ייחשב כשני לקוחות).

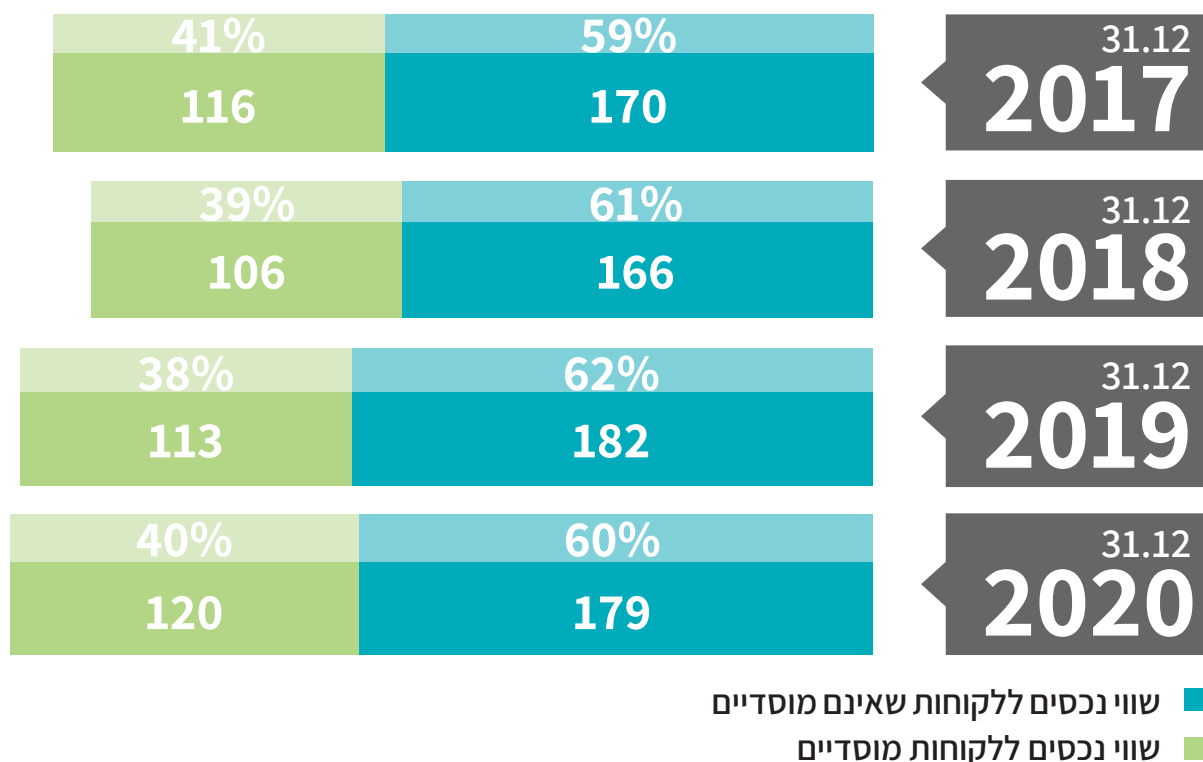
3 | זיקה של אדם לנכס פיננסי על פי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה – 1995, היא כל אחד מאלה:

- (1) הנכס הפיננסי הוא בניהולו של אותו אדם או שהונפק או הוצא על ידו.
- (2) 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.

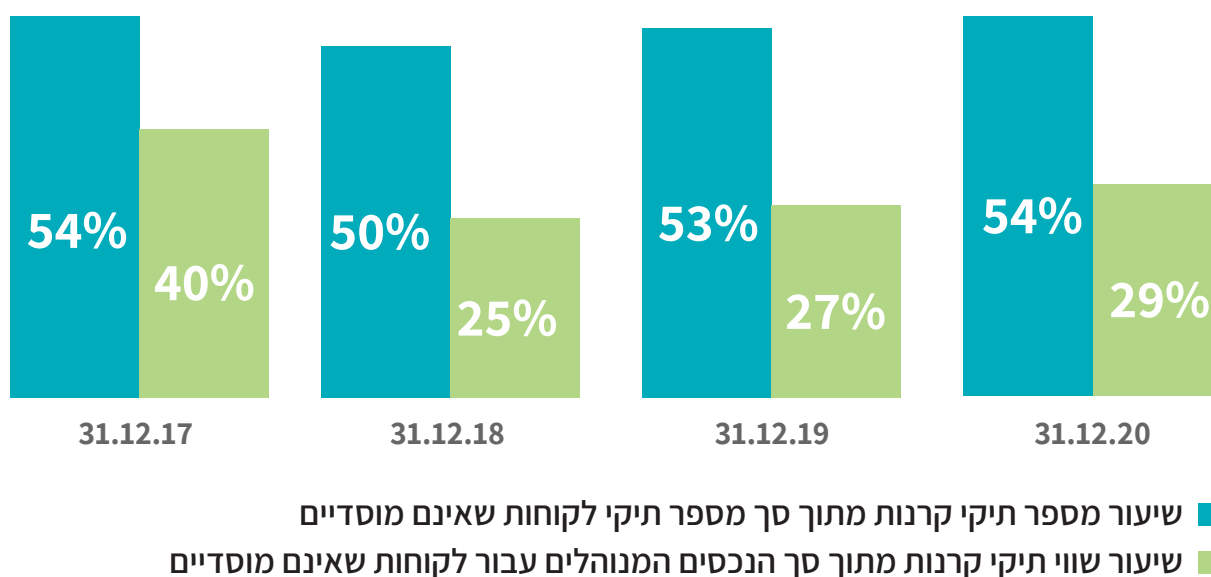


רשות ניירות ערך

4 | התפלגות שווי נכסים מנוהל בין לקוחות מוסדיים
ושאינם מוסדיים (מיליארדי ש"ח)⁴



5 | נתונים אודות שיעור תיקי קרנות של לקוחות שאינם מוסדיים⁵

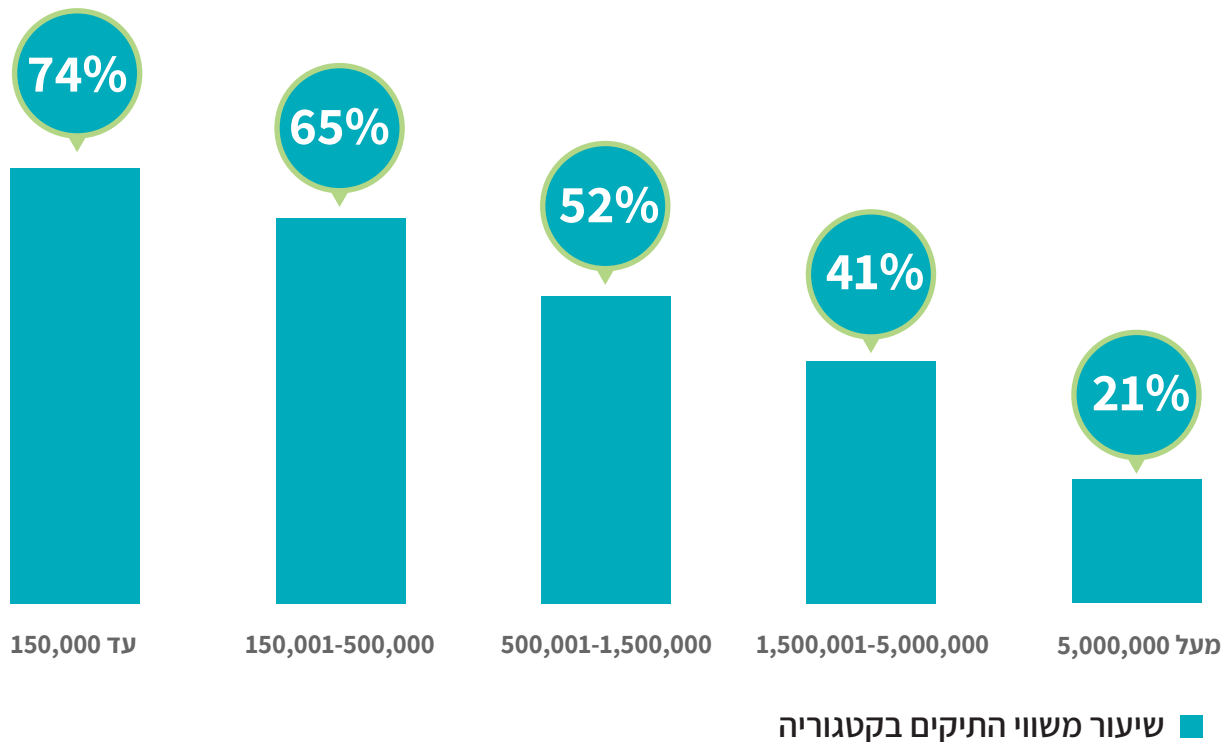


4 | לקוח מוסדי - קרן נאמנות, קופת גמל וקרן פנסיה.

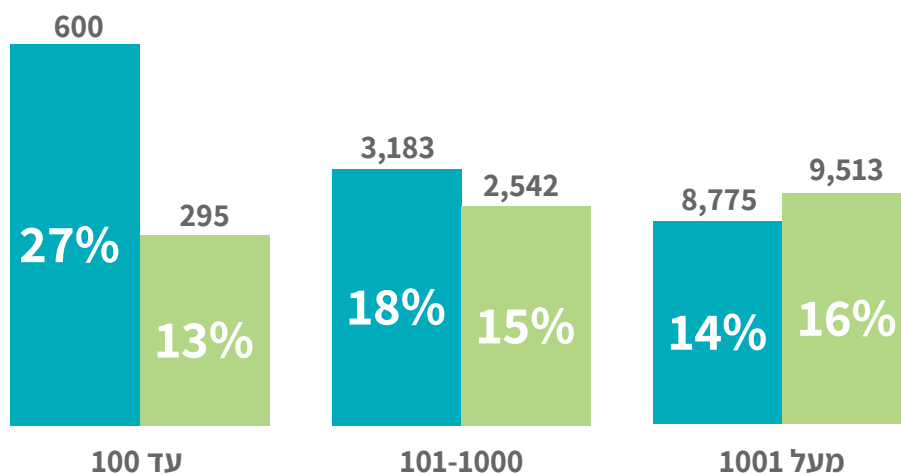
5 | "תיקי קרנות" - תיקי לקוחות שאינם מוסדיים, שרוב נכסיהם מושקע בקרנות נאמנות.



6 | שיעור שווי קרנות נאמנות המוחזקים בתיקי לקוחות שאינם מוסדיים



7 | שיעור ומספר הלקוחות שאינם מוסדיים אשר הצטרפו או עזבו את שירות ניהול תיקים במהלך שנת 2020 בחלוקה לפי מס' לקוחות לחברה⁶



שיעור לקוחות מנוהלים שאינם מוסדיים שהצטרפו
שיעור לקוחות מנוהלים שאינם מוסדיים שעזבו

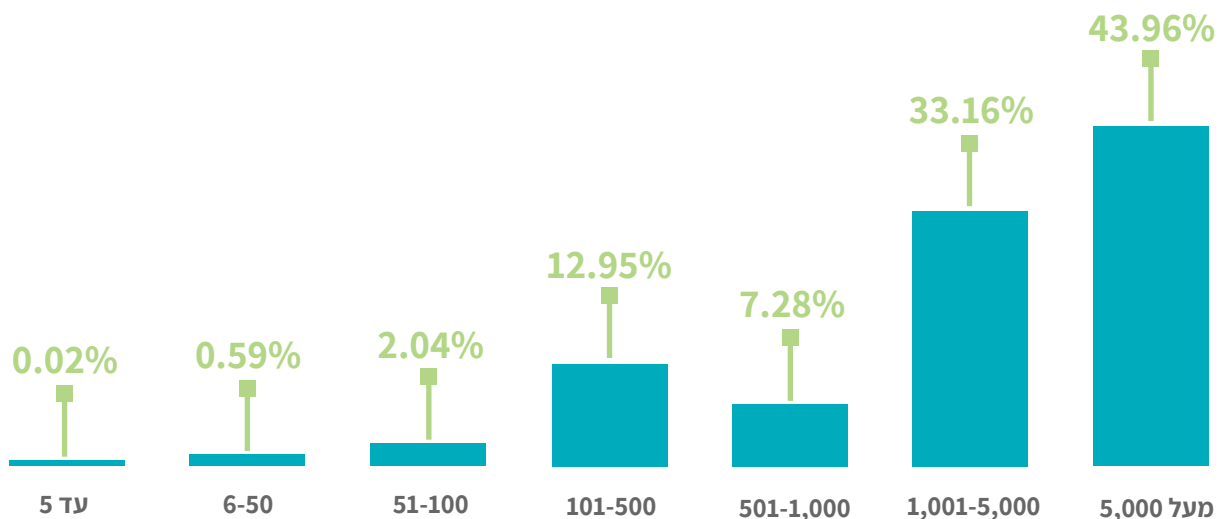
6 | הנתונים המוצגים בתרשים כוללים גם חברות אשר קיבלו או ביטלו רישיון במהלך שנת 2020, לרבות רכישת פעילות של חברת בעלת רישיון ע"י אחרת. כמו כן, מספר הלקוחות לפיו נקבעה חלוקת החברות בכל קטגוריה הוא ביחס לסוף שנת 2019 בעוד שיעור ההצטרפות והעזיבה נמדד ביחס למספר הלקוחות בתחילת השנה. כמו כן, מדובר בתנועה של לקוחות שלא בהכרח משקפת כניסה ויציאה של לקוחות מהענף, אלא תנועה של לקוחות בין מנהלי התיקים השונים.



8 | פילוח מספר חברות ניהול תיקים לפי מספר לקוחות

מספר לקוחות	מספר החברות	שיעור מסה"כ החברות
עד 5	7	5.6%
6-50	20	16%
51-100	24	19.2%
101-500	46	36.8%
501-1,000	9	7.2%
1,001-5,000	14	11.2%
מעל 5,000	5	4%
סה"כ	125	100%

שיעור מסך הלקוחות בפילוח לפי קבוצות



קבוצות לפי מספר לקוחות

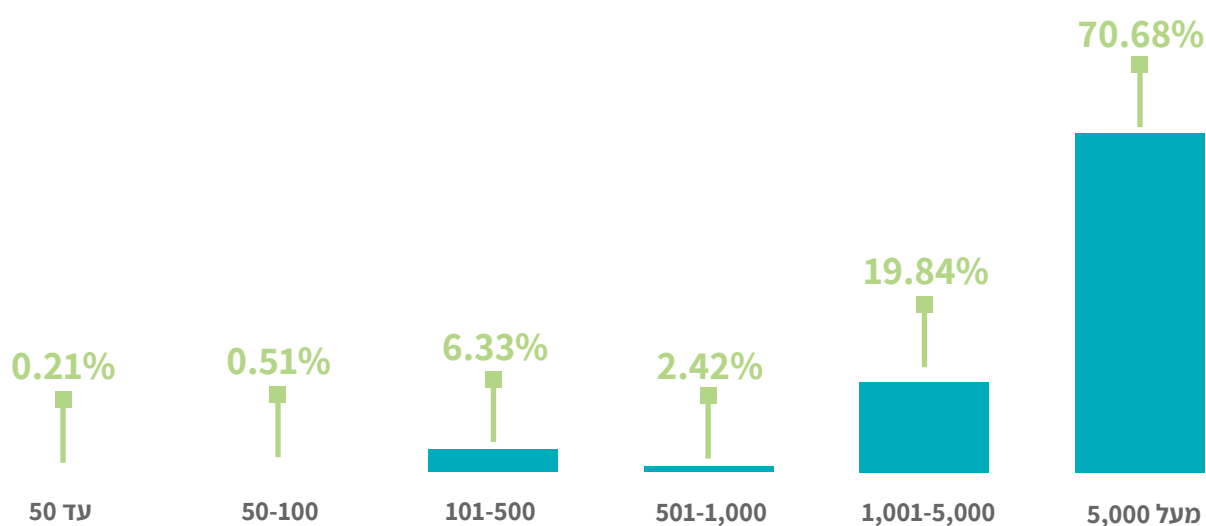
דוגמה: מהטבלה והגרף שלעיל עולה כי 4% מהחברות מנהלות 43.96% מכלל הלקוחות המנוהלים בענף



9 | פילוח מספר חברות ניהול תיקים לפי שווי נכסים מנוהל

שיעור מסה"כ מספר החברות	מספר החברות	שווי הנכסים המנוהל עבור לקוחות שאינם מוסדיים במיליוני ₪
22.4%	28	עד 50
10.4%	13	50-100
38.4%	48	101-500
4.8%	6	501-1,000
16%	20	1,001-5,000
8%	10	מעל 5,001
100%	125	סה"כ

שיעור מסך שווי נכסים מנוהלים שאינם מוסדיים



לפי קבוצות שווי נכסים מנוהלים

דוגמה: מהטבלה והגרף שלעיל עולה כי 8% מחברות ניהול התיקים מנהלות נכסים בשווי המהווה 70.68% מכלל הנכסים המנוהלים בענף.



10 | הכנסות החברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות מהחזרי עמלות⁷ כשיעור מעמלות ששולמו על ידי הלקוחות במהלך שנת 2020

שיעור מסה"כ שווי נכסים מנוהל בתיקי לקוחות שאינם מוסדיים	שיעור מסה"כ מספר החברות	מספר החברות	שיעור החזרי העמלות מסך העמלות ששולמו ע"י הלקוח
96.20%	76.80%	96	0%
0.10%	1.60%	2	עד 3%
0.47%	5.60%	7	3%-10%
2.68%	8.80%	11	10%-30%
0.29%	3.20%	4	30%-50%
0.27%	4.00%	5	50%-100%
100%	100%	125	סה"כ

10א | הכנסות החברות בעלות רישיון לניהול תיקי השקעות מהחזרי עמלות כשיעור מסך הכנסות מדמי ניהול במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020

שיעור מסה"כ שווי נכסים מנוהל בתיקי לקוחות שאינם מוסדיים	שיעור מסה"כ מספר החברות	מספר החברות	הכנסות מהחזרי עמלות כשיעור מסך הכנסות מדמי ניהול
98.85%	91.20%	114	עד 5%
0.51%	4.00%	5	5%-10%
0.64%	4.80%	6	10%-50%
100%	100%	125	סה"כ

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



11 | פילוח שווי הנכסים המנוהל עבור לקוחות שאינם מוסדיים

שיעור מסה"כ שווי כל התיקים	סה"כ שווי התיקים בקבוצה ב-ש	שיעור מספר כל התיקים	סה"כ מספר תיקים בקבוצה	גודל ממוצע של תיק בקבוצה ב-ש	שווי נכסים מנוהל בתיק הלקוח ב-ש	
0.06%	109,401,972	3.32%	2,696	40,579	עד 150,000	תיקי לקוחות שפחות מ-50% מנכסיהם מושקע בקרנות נאמנות
1.39%	2,478,446,282	9.05%	7,346	337,387	מ-150,001 עד 500,000	
7.16%	12,803,466,198	17.31%	14,060	910,631	מ-500,000 עד 1,500,000	
13.98%	25,021,469,543	11.41%	9,262	2,701,519	מ-1,500,001 עד 5,000,000	
48.75%	87,219,607,262	5.18%	4,208	20,727,093	מעל 5,000,000	
71.33%	127,632,391,257	46.27%	37,572	3,397,008		סה"כ
0.19%	338,029,848	5.49%	4,460	75,791	עד 150,000	תיקי לקוחות שרוב נכסיהם (50% ומעלה) מושקע בקרנות נאמנות
2.26%	4,049,170,287	15.20%	12,340	328,134	מ-150,001 עד 500,000	
8.98%	16,060,102,144	23.04%	18,708	858,462	מ-500,000 עד 1,500,000	
9.15%	16,370,854,637	8.44%	6,852	2,389,208	מ-1,500,001 עד 5,000,000	
8.09%	14,471,565,801	1.57%	1,273	11,368,080	מעל 5,000,000	
28.67%	51,289,722,717	53.73%	43,633	1,175,480		סה"כ
100%	178,922,113,974	100%	81,205	2,203,339		סה"כ תיקי לקוחות שאינם מוסדיים





רשות ניירות ערך