הושלמה הרפורמה בשוק ההון להפיכת תעודות הסל (ETN) לקרנות סל (ETF)

***

שווי החזקות הציבור בקרנות הסל עומד על כ-84 מיליארד שקל, לעומת כ-113 מיליארד שקל בתעודות הסל ערב הרפורמה

***

עיקר הירידה נובעת מביטול החזקות הדדיות והפיכת תעודות סל לקרנות נאמנות פתוחות

***

קובי אברמוב, מנהל יחידת המחקר

ברבעון האחרון של שנת 2018 הושלמה בשוק ההון הרפורמה של הפיכת תעודות הסל (ETN) לקרנות סל (ETF) וזאת בהתאם לתיקון מספר 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות.

ערב הרפורמה נסחרו בבורסה 714 תעודות סל, ששווי החזקות הציבור בהן הסתכם באוגוסט 2018 בכ-113 מיליארד שקל.

בעקבות הרפורמה שבוצעה ב-11 פעימות והסתיימה לאחרונה, מוזגו יותר ממאה תעודות סל ובוטלו ההחזקות ההדדיות של תעודות הסל בשווי של כ-17.2 מיליארד שקל. בנוסף:
64 תעודות סל הפכו לקרנות נאמנות פתוחות שאנין נסחרות בבורסה (שווי החזקות הציבור בהן היה כ-14.9 מיליארד שקל ערב הרפורמה)
29 תעודות סל נפדו בפדיון מוקדם (שווי החזקות הציבור בהן ערב הרפורמה היה כ 0.2 מיליארד שקל).
20 תעודות המטבע בשווי של כ-2.5 מיליארד שקל הפכו לקרנות נאמנות כספיות, פרט לתעודה מטבע אחת, שעברה להיסחר בשוק האג"ח.

מנגד, הונפקו 48 קרנות סל חדשות ע"י מגדל אשר שווי החזקות הציבור בהן עומד על כ-6 מיליארד שקל וכן הונפקו לראשונה 16 קרנות סל כשרות (שווי החזקות הציבור בהם כ- 1.2 מיליארד שקל).

מהנתונים הנ"ל עולה כי השפעת ירידות השערים בבורסה וקניות ומכירות של תעודות סל על ידי הציבור בחמשת החודשים האחרונים של השנה על השינוי בשווי החזקות הציבור בתעודות הסל שהפכו לקרנות סל ,היתה שולית ומוערכת בכ-1.5 מיליארד שקל.

עם השלמת הרפורמה נסחרות בבורסה 610 קרנות סל, ששווי השוק* הכולל שלהן מסתכם בכ- 84.1 מיליארד שקל:

- 78 קרנות המתמחות במניות בישראל, ששווי השוק שלהן כ- 18.6 מיליארד שקל.
- 208 קרנות המתמחות באג"ח בישראל, ששווי השוק שלהן כ- 24.1 מיליארד שקל.
- 324 קרנות המתמחות בני"ע בחו"ל, ששווי השוק שלהן כ- 41.4 מיליארד שקל.

מהנתונים עולה כי שווי החזקות הציבור בקרנות המתמחות במניות בחו"ל הוא יותר מכפול מאשר שווי החזקות הציבור המתמחות במניות בישראל.

מצ"ב רשימת התפלגות קרנות הסל, תוך פירוט נכסי הבסיס העיקריים ושווי החזקות הציבור** בהן.

נתוני קרנות סל נכון ל-25.12.2018

(שווי החזקות במיליוני שקלים)

סוג	מדד	שווי החזקות הציבור
מניות בארץ	ת"א-125	7,050
	ת"א-35	4,310
	ת"א בנקים-5	3,810
	ת"א-90	2,040
	ת"א-SME60	390
	ת"א-פיננסים	202
	תל-דיב	192
	ביטוח	186
	ת"א-נפט וגז	125
	ת"א-נדל"ן	106
	ת"א-צמיחה	86
	ת"א -סקטור באלאנס	65
	ת"א מעלה	29
	ת"א גלובל-בלוטק	27
	ת"א טק-עילית	13
	ת"א-SME150	12
	ת"א-ביומד	12
סה"כ מניות בישראל	**78 קרנות סל**	**18,655**
ני"ע בחו"ל	S&P 500	10,382
	NASDAQ 100	4,850
	EURO STOXX 600	2,540
	MSCI AC WORLD	2,450
	DAX 30	2,310
	S&P Technology	1,730
	S&P Financial	1,350
	S&P Health care	1,220
	RUSSLLE	1,070
	NIKKEI 225	795
	S&P Industrial	721
	S&P Consumer	622
	MSCI Emerging Markets	620
	ISE Cyber	611
	Iboxx USD Liquid	642
	S&P Energy	462
	DJ Internet	443
	Other 106 Indices	8,550
סה"כ ני"ע בחו"ל	**324 קרנות סל**	**41,368**
אג"ח חברות	תל בונד 60	5299.4
	תל בונד 20	4061.7
	תל בונד שקלי	3991.7
	תל בונד צמודות	1518.8
	תל בונד תשואות	1473.4
	תל בונד 40	609.4
	תל בונד שקלי – 50	584.6
	תל בונד צמודות - בנקים	453.3
	תל בונד - גלובל	432.8
	תל בונד מאגר	386.2
	מדדים אחרים	604

סה"כ אג"ח חברות	סה"כ אג"ח חברות	19,415
<u>אג"ח ממשלתיות</u>	שקלי בריבית קבועה	2,249
	צמודות מדד	1,506
	אג"ח ממשלתי כללי	371
	מק"מ	263
	שקליות ריבית משתנה	
	ממשלתיות	138
	שקליות ממשלתיות	124
	סה"כ אג"ח ממשלתיות	4,651
סה"כ אג"ח בישראל	**208 קרנות סל**	**24,066**
סה"כ	**610 קרנות סל**	**84,089**

* עם השלמת הרפורמה שווי החזקות הציבור בקרנות הסל זהה לשווי השוק שלהן.

** שווי הקרנות לנכס בסיס מסוים כולל הן את הקרנות שעוקבות ב-100% אחר אותו נכס בסיס, והן את הקרנות המורכבות העוקבות אחרי מספר נכסי בסיס- בהן מוכפל שווי השוק באחוז המעקב אחרי אותו נכס בסיס.