

פעילות קרנות נאמנות בישראל

31 בדצמבר 2023



פתח דבר

אשר גדלו בשווי נכסים נטו של כ- 53.4 מיליארד ש"ח. מלבד הסטה לקרנות שוק הכסף, משקיעים בחרו להשקיע במניות ואג"ח בחו"ל והפנו כ-18 ו-5 מיליארד ש"ח בהתאמה לקרנות באפיקים אלה.

סה"כ ב-2023 צמח ענף הקרנות הישראלי ב-88 מיליארד ש"ח.

בשנה החולפת, לראשונה, שווי הנכסים המנוהל בקרנות הפאסיביות (קרנות מחקות פתוחות וקרנות הסל), עבר את שווי הנכסים המנוהל בקרנות אקטיביות מנוהלות, ונכון לסוף 2023 השווי המנוהל בקרנות המחקות עמד על 200 מיליארד ש"ח לעומת 148.2 מיליארד ש"ח וזאת בנטרול 107 מיליארד ש"ח המנוהלים בקרנות הכספיות. ענף הקרנות הישראלי מאופיין בשווי נכסים ממוצע נמוך לכל קרן, עם כ-160 מיליון ש"ח בממוצע, לא כולל את הקרנות הכספיות המנוהלות בממוצע כ-2.3 מיליארד ש"ח כל אחת.

השנה נמשכה המגמה בה כ-36% מהיצירות בקרנות בכלל, וכ-56% מהיצירות בקרנות הכספיות בפרט, בוצעו על ידי הציבור, ללא תיווך של ייעוץ או שיווק השקעות. מערכי הייעוץ היו אחראיים על כ-31% מהיצירות בקרנות וניהול התיקים על כ-15%. המוסדיים, המנהלים את ההשקעות לטווח הארוך (קרנות הפנסיה, גמל וביטוח) פעלו בעיקר בקרנות סל (כ-84% מפעילותם בקרנות), שם הם אחראים על כ-26% מהיצירות.

ענבל פולק,

מנהלת מחלקת השקעות

מחלקת השקעות ברשות ניירות ערך מציגה דוח נתוני פעילות קרנות הנאמנות בישראל. מתוקף תפקידה של מחלקת השקעות כמאסדרת וכמפקחת על חוק השקעות משותפות בנאמנות, חוק ייעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקים, חוק נותני שירותי מידע פיננסי וחוק נותני שירותי תשלום, רואה המחלקה חשיבות גדולה בפרסום מידע הנוגע לפעילות שווקים אלה לציבורי.

קרן נאמנות הינה מכשיר השקעה פשוט ושקוף, המאפשר לקהל המשקיעים נגישות למגוון נכסים ופעילויות בשווקי ההון. קרן הנאמנות מנוהלת על ידי גורמים מקצועיים המפוקחים על ידי רשות ניירות ערך. הרשות רואה בקרנות הנאמנות נכס פיננסי המהווה שער כניסה מרכזי לשוק ההון עבור לקוחות הריטייל והיא פועלת לשיפור והרחבת היצע הקרנות במגוון רחב של רמות סיכון, כך שכל משקיע יוכל למצוא את אפיק ההשקעה המתאים למטרותיו.

בדוח שלהלן מוצגת פעילות קרנות הנאמנות, נכון לסוף דצמבר 2023, עת פעלו בישראל 2,298 קרנות נאמנות, בשווי של כ-456.3 מיליארד ש"ח, שיא של כל הזמנים.

בימים מאתגרים אלו, אנו רואים שהציבור נהנה מהיתרונות של הגיוון הקיים בענף הקרנות ומבצע התאמות לתיק השקעותיו מתוך מגוון הקרנות המוצע.

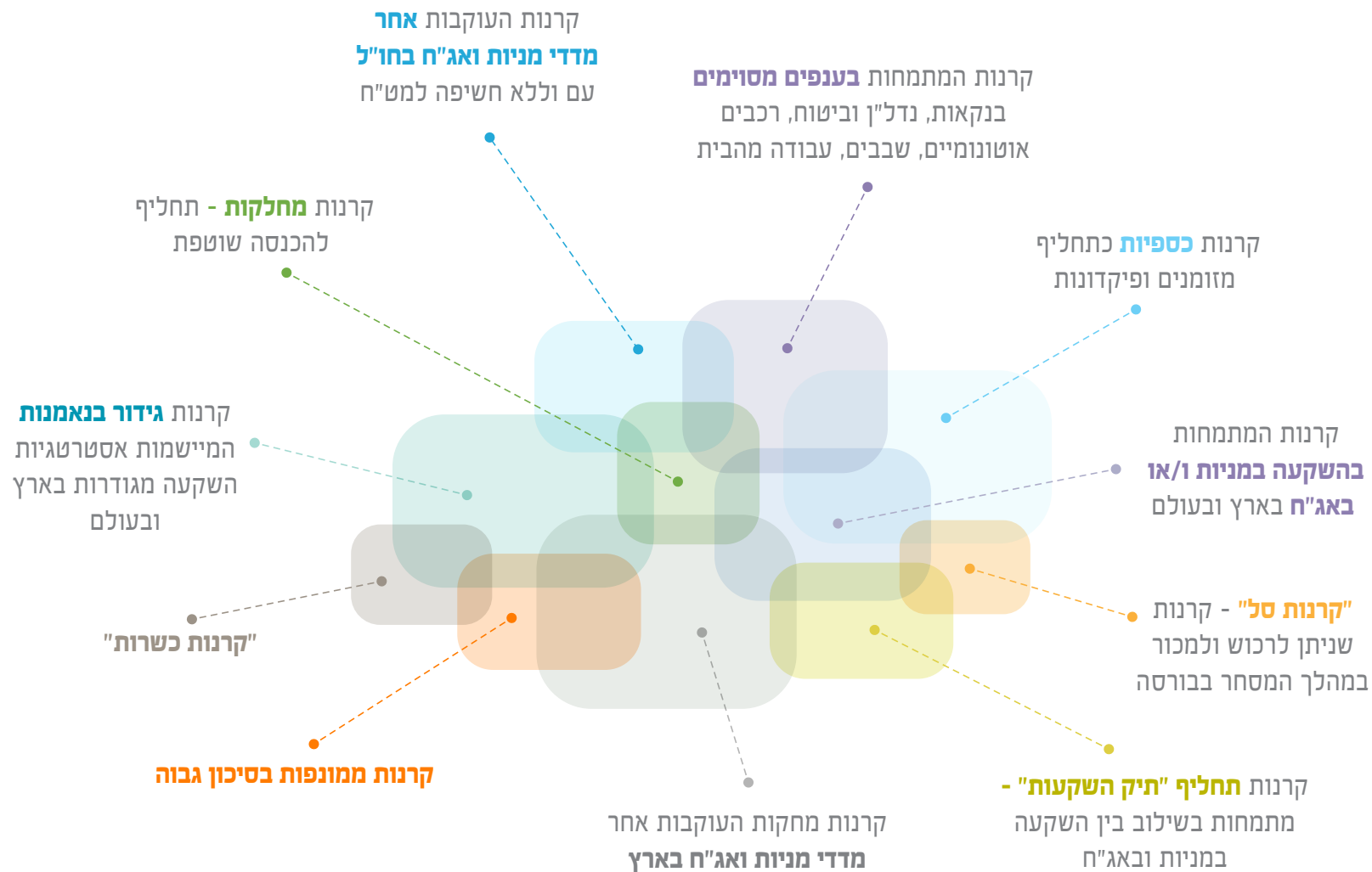
כך למשל, בסיכום כל הרכישות והמכירות בקרנות במהלך 2023 בלטה הסטת כספים מקרנות המשקיעות באגרות חוב בישראל, שפדו נטו כ-25 מיליארד ש"ח, לקרנות כספיות



"קרנות לכל טעם"

ענף הקרנות בישראל מציע מגוון רחב מאוד של מוצרים

הודות למגוון הרחב של קרנות המשקיעות בסוגי ניירות ערך שונים ובענפים רבים, **בכל תקופת זמן ובכל מצב שוק הציבור יכול למצוא קרן מתאימה לצרכיו.** על כן, בתקופות קיצון, בתקופת משבר הקורונה ובמלחמת "חרבות ברזל", אנו עדים למעבר בין אפיקים, למשל מקרנות מנייתיות ואג"ח חברות לקרנות כספיות.





ענף הקרנות במספרים - לשנת 2023

סך היצירות עמד על

246.4

מילארד ש"ח

מתוכם 128.6 מילארד ש"ח
בקרנות כספיות (51.2%)

סך הפדיונות עמד על

195.7

מילארד ש"ח

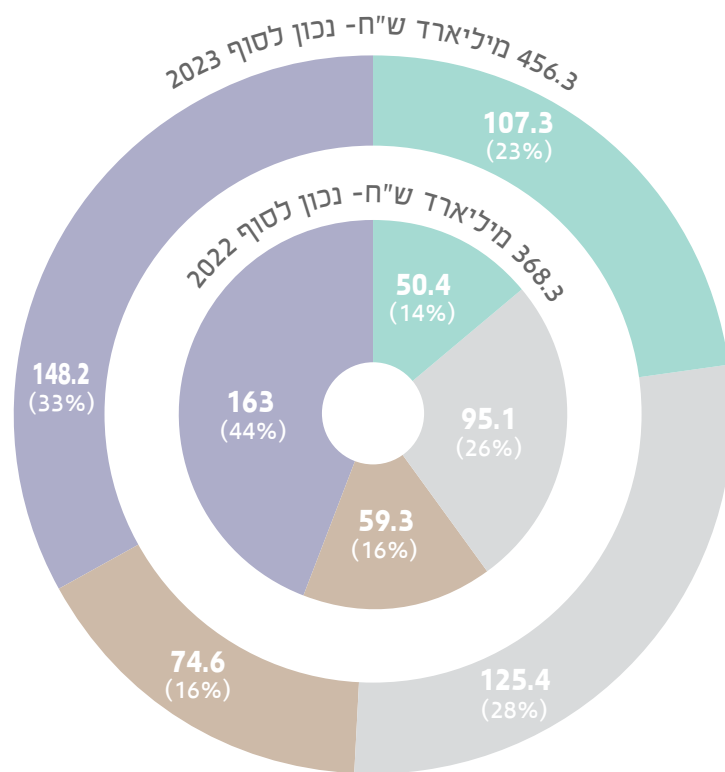
מתוכם 75.2 מילארד ש"ח
בקרנות כספיות (38.6%)

סך היצירות נטו עמד על

50.7

מילארד ש"ח

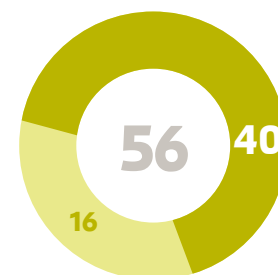
53.4 מילארד ש"ח עודף
יצירות נטו בקרנות כספיות
2.6 מילארד ש"ח עודף
פדיונות ביתר הקרנות



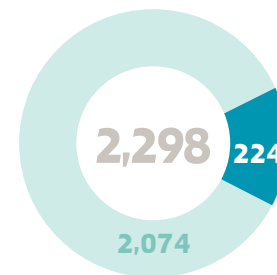
אקטיביות ללא כספיות
קרן סל
קרן מחקה פתוחה
קרן כספית

תשואה	עליית ערך	יצירות נטו	שינוי בשווי נכסים
אקטיביות ללא כספיות	9.15%	10	-24.7
קרן כספית	6.05%	3.6	53.4
קרן מחקה פתוחה	11.93%	9.4	5.9
קרן סל	13.38%	14.2	16.1
סה"כ	10.52%	37.1	50.7

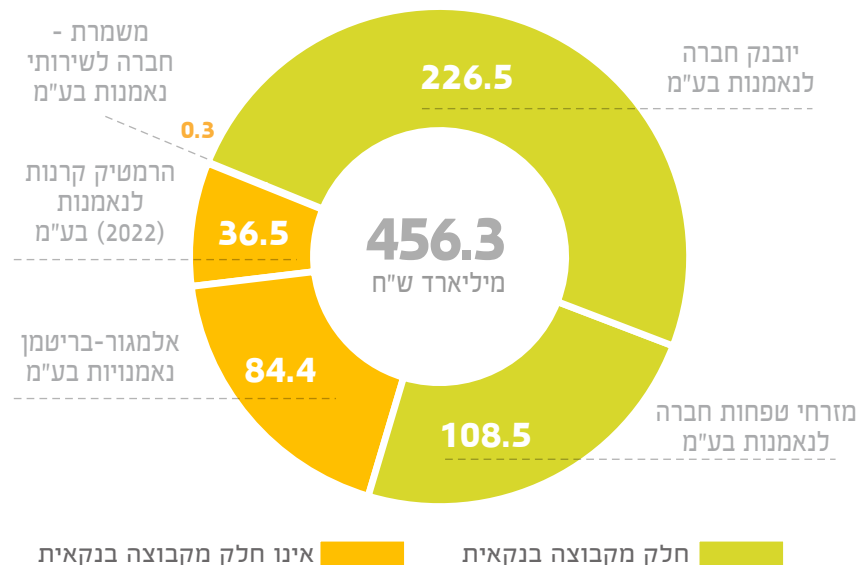
מספר מנהלים



מספר קרנות



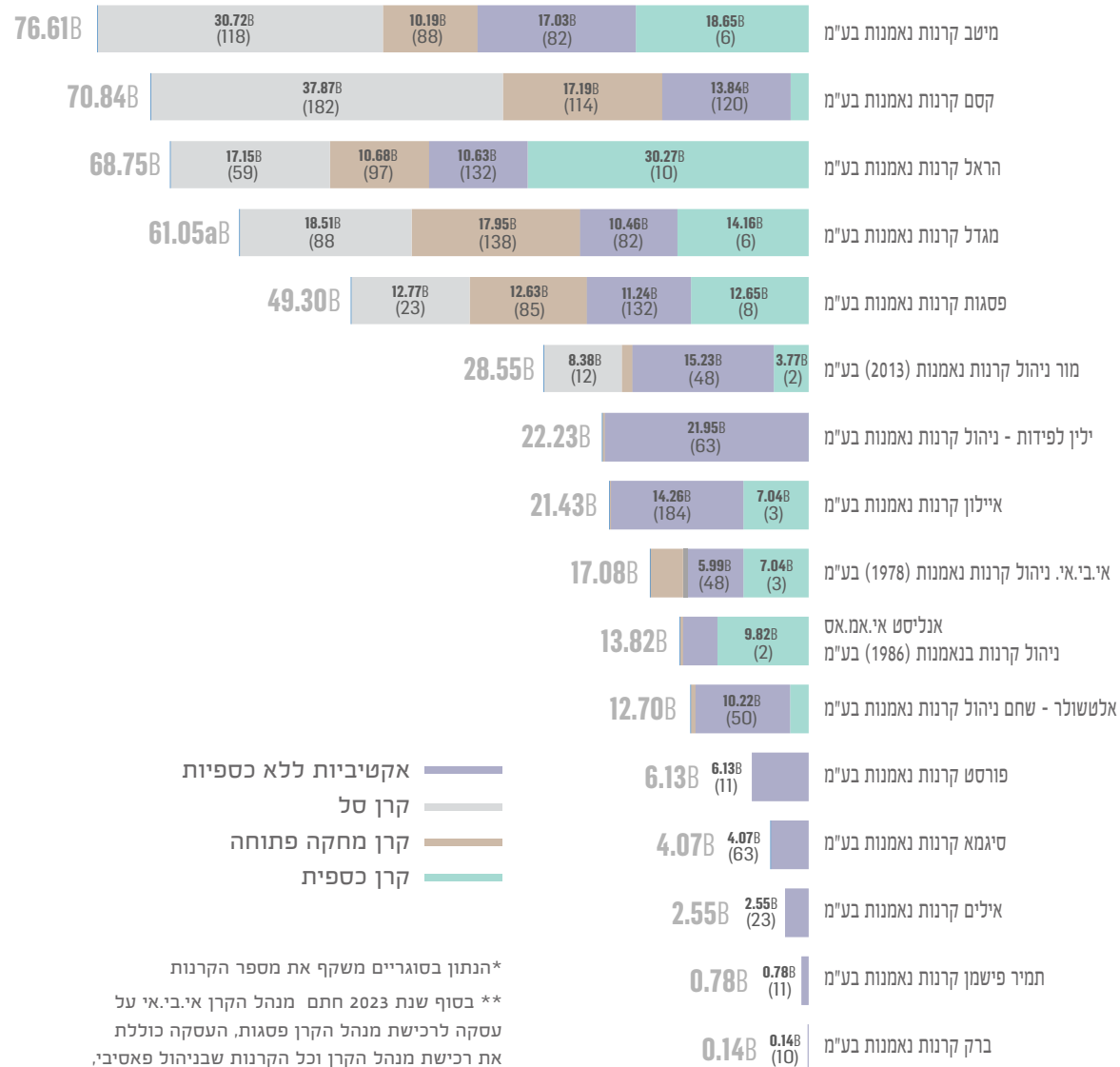
נאמנים:



*קרנות בהוסטינג הן קרנות המנוהלות על ידי חברות ניהול תיקים, המתארחות אצל מנהל קרן.



שווי נכסים מנוהל, בחלוקה למנהל קרן, 31.12.2023



327 מיליארד ש"ח

72%

מנוהלים ע"י 5 מנהלי הקרנות הגדולים. שלושה מתוך המנהלים משתייכים לקבוצות ביטוח ואחרים על כ-44% מסך שווי הנכסים המנוהלים בענף הקרנות.

מספר קרנות למנהל השקעות

שם מנהל קרן	מס קרנות אקטיביות*	מספר מנהלי השקעות בחישוב לפי אחוז משרה	מספר קרנות למנהל השקעות**
פורסט קרנות נאמנות בע"מ	11	4.1	2.7
אלטשולר - שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	53	9.8	5.4
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	53	7.4	7.2
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	51	6.6	7.7
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	87	11.2	7.8
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	91	11.5	7.9
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	31	3.6	8.6
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ	65	7.3	9
אנליסט אי.אמ.אס ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ	38	3.7	10.4
קסם קרנות נאמנות בע"מ	97	9.0	10.8
תמיר פישמן קרנות נאמנות בע"מ	11	1.0	11
אילים קרנות נאמנות בע"מ	23	2.0	11.5
ברק קרנות נאמנות בע"מ	10	0.8	12.5
פסגות קרנות נאמנות בע"מ	126	9.1	13.8
הראל קרנות נאמנות בע"מ	123	8.3	14.8
איילון קרנות נאמנות בע"מ	68	4.0	17.0
סה"כ	938	99	9.4

קיימת שונות גדולה בין מנהלי קרנות אשר נובעת בין היתר מהמאפיינים של הקרנות ומורכבות ניהול ההשקעות.

* ביחס לקרנות אקטיביות (כולל קרנות כספיות, קרנות גידור בנאמנות וקרן טכנולוגיה עילית) **וללא** הוסטינג
** ישנם 130 מנהלי השקעות בקרנות אקטיביות, ובמונחי אחוזי משרה מדובר ב-99 מנהלים שכל אחד מהם מנהל בממוצע 9.4 קרנות אקטיביות.



הגודל לא קובע

- ענף הקרנות הישראלי מאופיין בריבוי קרנות המנהלות שווי נכסים נמוך ביחס לשווי הממוצע המנוהל בקרנות בעולם.
- קיימות 342 קרנות בעלות שווי נכסים נמוך מ-10 מיליון ₪, 22% מהן הונפקו השנה, 25% מהן בשנה שעברה. בסה"כ כ-85% מהן הונפקו במהלך 5 שנים האחרונות. בקבוצה זו גודל ממוצע לקרן עומד על כ-6.6 מיליון ₪ בלבד.
- ישנן 1,538 קרנות (67% ממספר הקרנות) ששווי נכסיהן קטן מ-100 מיליון ₪. גודל ממוצע לקרן בקבוצה זו עומד על כ-34 מיליון ₪ בלבד.
- 71 קרנות בעלות שווי העולה על מיליארד ₪, מתוכן 27 קרנות סל, 22 קרנות כספיות ו-15 קרנות אקטיביות. קרנות אלו מהוות רק 3% ממספר הקרנות אך כ-43% משווי הנכסים המנוהל בענף.
- סוג הקרנות להן שווי הנכסים הממוצע הנמוך ביותר לקרן, 114 מיליון ש"ח, הן הקרנות המחקות הפתוחות. בקרן קבוצה זו ריכוז גדול של קרנות תמשיות*. לעומתן, שווי הנכסים הממוצע הגבוה ביותר לקרן, 2.3 מיליארד ש"ח, מנוהל בקרנות הכספיות.

סוג קרן	גודל	מספר קרנות	שווי נכסים מנוהל במיליארד ש"ח	ממוצע	חציון
קרן אקטיבית ללא כספיות	מעל 1 מיליארד	15	18.72	1.25	1.14
	מ 250 מיליון ועד 1 מיליארד	162	74.61	0.46	0.41
	מ 100 מיליון עד 250 מיליון	193	31.09	0.16	0.15
	מ 10 מיליון עד 100 מיליון	570	23.09	0.04	0.03
	עד 10 מיליון	152	0.72	0.005	0.005
סה"כ קרן אקטיבית ללא כספיות		1,092	148.23	0.14	0.35
קרן כספית	מעל 1 מיליארד	22	101.00	4.59	3.63
	מ 250 מיליון ועד 1 מיליארד	10	5.49	0.55	0.54
	מ 100 מיליון עד 250 מיליון	3	0.45	0.15	0.16
	מ 10 מיליון עד 100 מיליון	11	0.38	0.03	0.03
	עד 10 מיליון	1	**		
סה"כ קרן כספית		47	107.33	2.28	0.87
קרן מחקה פתוחה	מעל 1 מיליארד	7	12.07	1.72	1.55
	מ 250 מיליון ועד 1 מיליארד	61	28.66	0.47	0.41
	מ 100 מיליון עד 250 מיליון	116	18.75	0.16	0.16
	מ 10 מיליון עד 100 מיליון	356	14.53	0.04	0.03
	עד 10 מיליון	114	0.59	0.01	0.005
סה"כ קרן מחקה פתוחה		654	74.60	0.114	0.43
קרן סל	מעל 1 מיליארד	27	69.96	2.59	1.91
	מ 250 מיליון ועד 1 מיליארד	65	32.17	0.49	0.37
	מ 100 מיליון עד 250 מיליון	78	12.10	0.16	0.15
	מ 10 מיליון עד 100 מיליון	252	10.79	0.04	0.04
	עד 10 מיליון	60	0.34	0.01	0.01
סה"כ קרן סל		482	125.36	0.26	0.49
קרן גידור בנאמנות	מ 10 מיליון עד 100 מיליון	7	0.17	0.02	0.02
	עד 10 מיליון	15	0.04	0.003	0.003
סה"כ קרן גידור בנאמנות		22	0.21	0.01	0.01
סה"כ קרן טכנולוגיה עילית - קרן סגורה		1	0.54	0.54	0.54
סה"כ		2,298	456.3	0.20	

*הנתונים לתאריך ה-31/12/2023.
** שווי הנכסי בקרן עומד על כ-100,000 ש"ח.

* קרנות תמשיות הן קרנות העוקבות אחר מדד המשקף "תמה", ראו בעמוד 13.

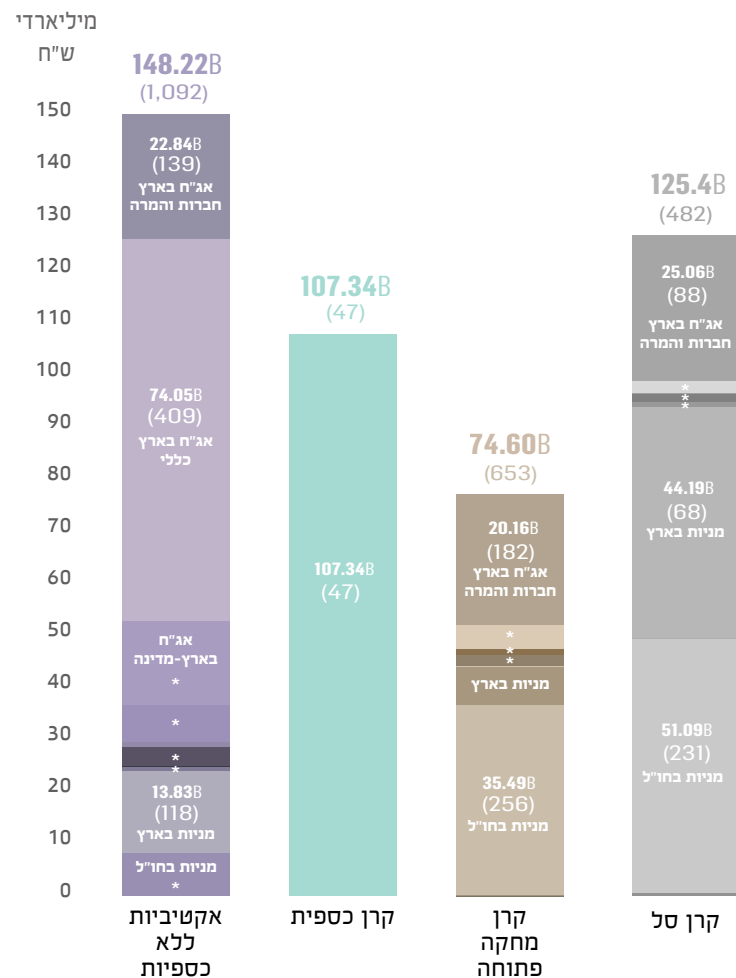


מגמות בענף קרנות הנאמנות

שווי נכסים (מספר קרנות) המנוהל בחלוקה לכותרת על**

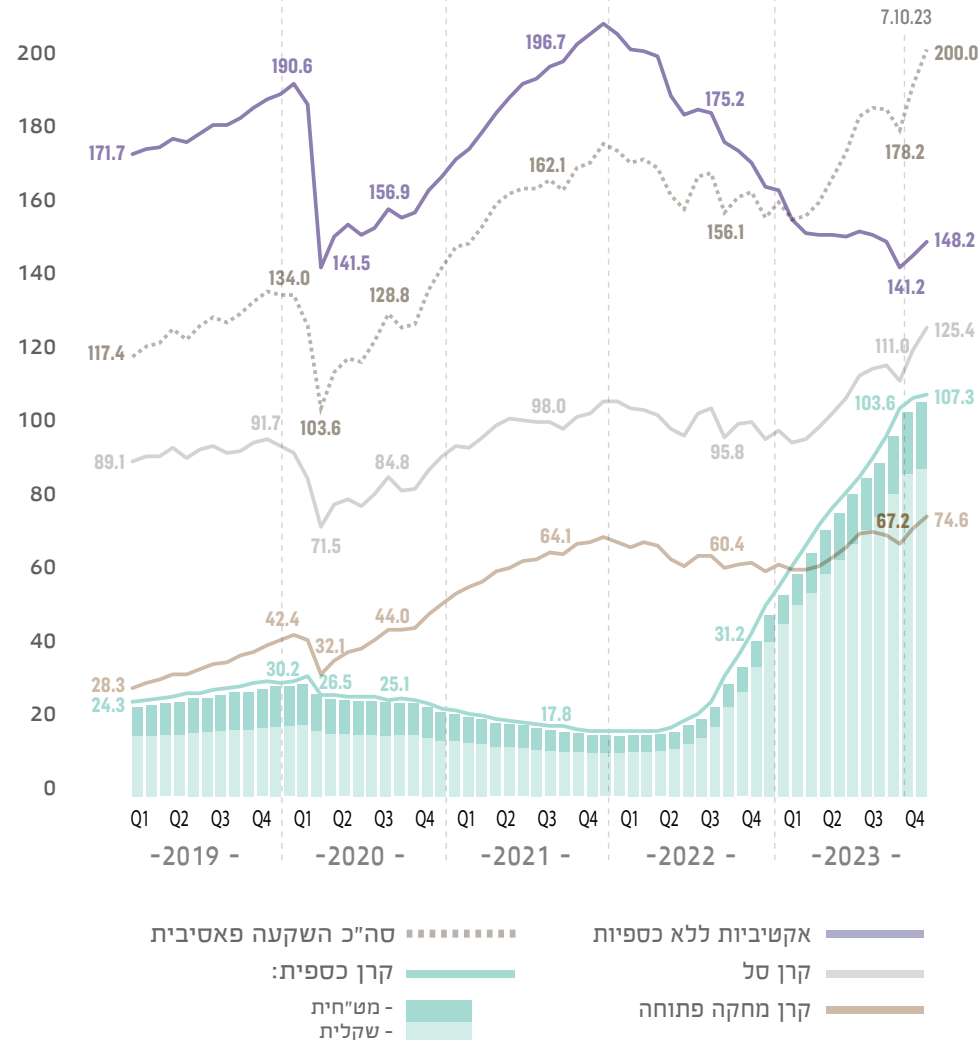
(נכון ל-31.12.2023)

שווי נכסים ממוצע לקרן במיליארדי ש"ח	0.136	2.284	0.114	0.261
---	-------	-------	-------	-------



* ראו פירוט ברמת כותרת על בעמוד 10
** כותרת על מייצגת את מדיניות ההשקעה העיקרית של קרן הנאמנות

סה"כ שווי נכסים במיליארדי ש"ח	313	320	330	339	352	272	292	305	330	351	373	373	398	387	359	362	368	382	403	429	456
-------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----



ישנו מעבר של כספים בין האפיקים, הנובע מהתאמת תיקי ההשקעות למצב השוק.

שווי הנכסים המנוהל בקרנות הפאסיביות (מחקות וסל) עלה לראשונה על שווי הנכסים המנוהל בקרנות האקטיביות בנשורל הקרנות הכספיות.

עלייה חדת בביקושים לקרנות כספיות.

בהסתכלות על גרף העמודות:

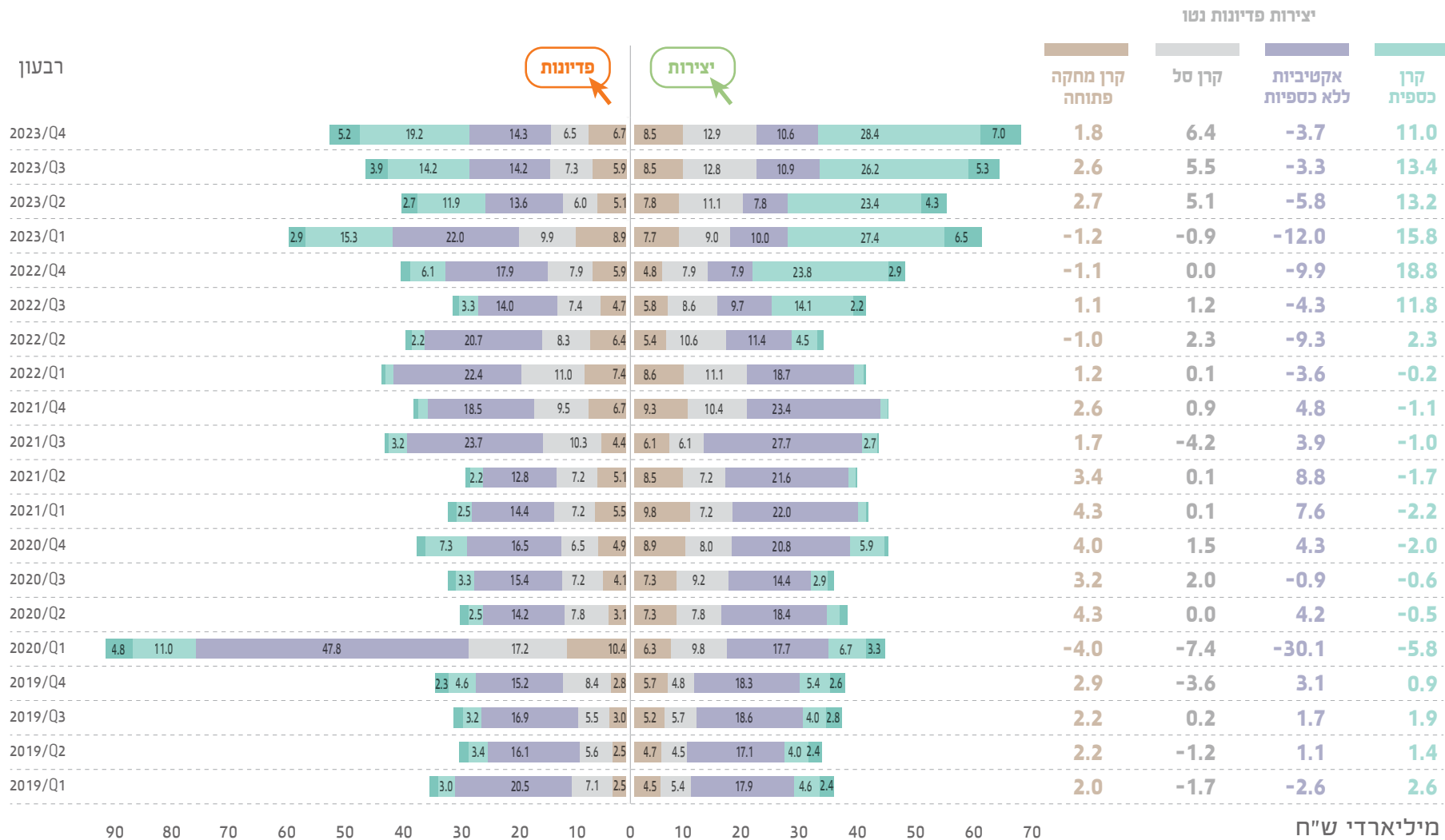
- שווי נכסים ממוצע לקרן בהסתכלות על כל הקרנות, עומד על 200 מיליון ש"ח.
- שווי נכסים ממוצע לקרנות כספיות עומד על 2.3 מיליארד ש"ח.
- שווי נכסים ממוצע לקרנות אקטיביות ללא הקרנות הכספיות עומד על 136 מיליון ש"ח.

הערה:

- ללא קרן טכנולוגיה עילית וללא קרנות גידור בנאמנות



פילוח יצירות ופדיונות בסוגי הקרנות בשנים 2019-2023



בניגוד למגמה בתקופת משבר הקורונה העלאת שיעורי הריבית ומלחמת "חרבות ברזל" לא הובילו לפדיונות מאסיביים בקרנות. תגובת הציבור למשברים האחרונים באה לידי ביטוי במעבר בין אפיקי השקעה - מעבר כספים בעיקר מקרנות אקטיויות לקרנות כספיות וקרנות פאסיביות.

עיקר הפדיונות בשנת 2023:

- אג"ח בארץ כללי כ-14.2 מיליארד ש"ח.
- אג"ח בארץ מדינה כ-6 מיליארד ש"ח.
- מניות בארץ 3.7 מיליארד ש"ח.
- אג"ח בארץ חברות והמרה כ-2.9 מיליארד ש"ח.

עיקר היצירות בשנת 2023:

- כספיות כ-53 מיליארד ש"ח.
- מניות חו"ל כ-18 מיליארד ש"ח (מרביתם בפאסיביות).
- אג"ח בחו"ל כ-4.6 מיליארד ש"ח (מרביתם בפאסיביות).

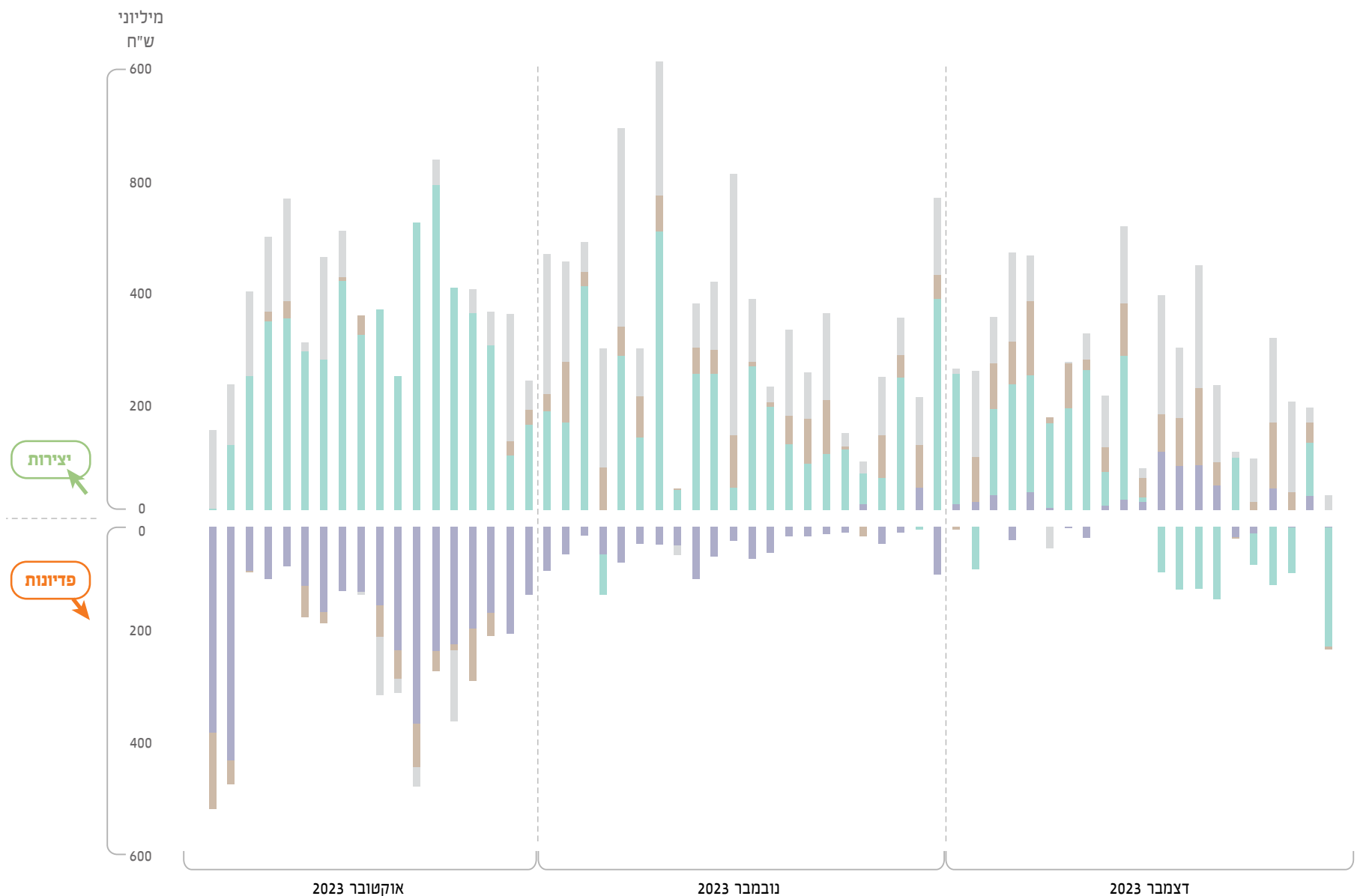
הערות:

- ללא קרן טכנולוגיה עילית וללא קרנות גידור בנאמנות
- ראו פירוט ברמת כותרת על בעמוד 10

קרן כספית מט"ח קרן כספית שקלית



השפעת מלחמת חרבות ברזל - 7.10-31.12



עודף יצירות של
כ-14 מיליארד ש"ח
בקרנות נאמנות

הדומיננטיות של
הקרנות הכספיות:
• בתקופה זו נרשם עודף
יצירות של כ-8.3 מיליארד
ש"ח בכספיות שקליות.
• בקרנות הסל, המשמשות
בעיקר משקיעים מוסדיים,
היו יצירות של 2.5-3.4.
מיליארד ש"ח במדדי מניות
בחו"ל ומניות בארץ
בהתאמה.

בקרנות אקטיביות שבסיווג
אג"ח כללי המשמשות בעיקר
את מערכי הייעוץ בבנקים,
נרשמו פדיונות נטו של 2.2
מיליארד ש"ח*.

אקטיביות ללא כספיות
קרן סל
קרן מחקה פתוחה
קרן כספית

* ראו פירוט ברמת כותרת על בלוח 1 בעמוד הבא



לוח 1 - ענף הקרנות 31.12.23 (במיליארדי ש"ח)

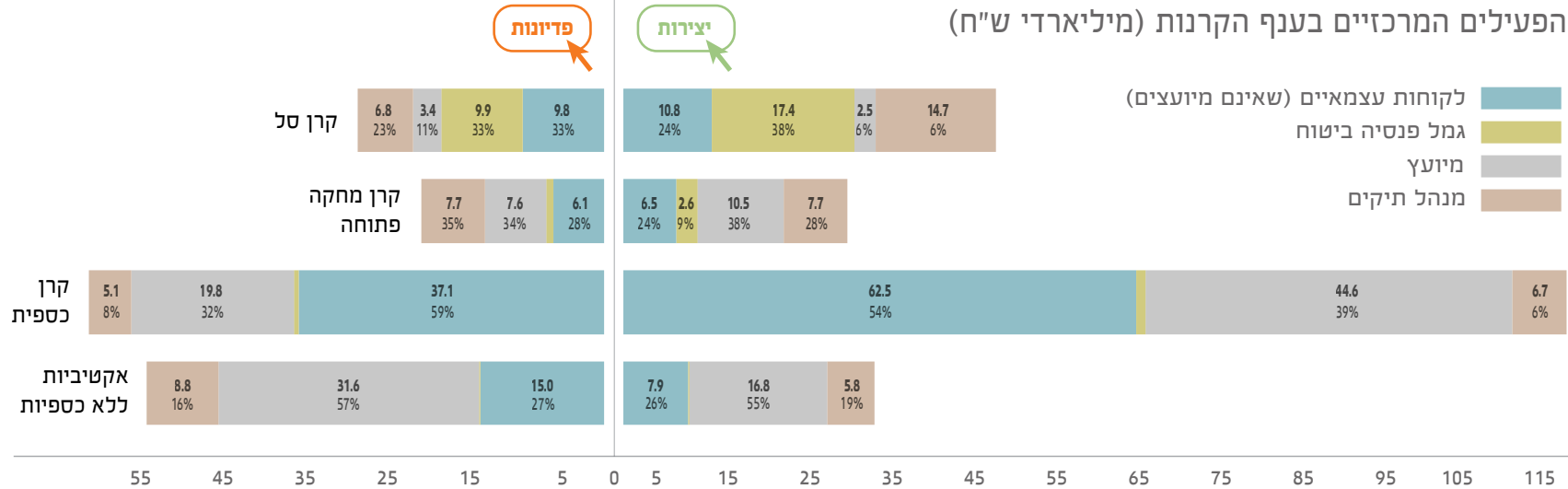
סוג קרן	כותרת על	שווי ומספר קרנות נאמנות פעילות - 2023 (במיליארדי ₪)										שווי ומספר קרנות נאמנות פעילות מ- 7.10 (במיליארדי ₪)					
		מספר קרנות	שווי יצירות	שווי פדיונות	יצירות פדיונות נטו	שווי נכסים 1.1.23	שווי נכסים 31.12.23	שווי נכסים ממוצע לקרן	שינוי בשווי נכסים	תשואה*	שווי יצירות	שווי פדיונות	יצירות פדיונות נטו	שווי נכסים 7.10.23	שווי נכסים 31.12.23	שינוי בשווי נכסים	תשואה*
אקטיביות ללא כספיות	אג"ח בארץ - כללי	409	16.6	-30.7	-14.2	83.8	74.1	0.181	-9.7	6.93%	4.1	-6.3	-2.2	74.7	74.1	-0.6	2.41%
	אג"ח בארץ - חברות והמרה	139	6.2	-9.1	-2.9	24.5	22.8	0.164	-1.6	6.12%	1.6	-1.9	-0.3	22.6	22.8	0.2	2.13%
	מניות בחו"ל	128	3.8	-3.4	0.4	6.6	8.7	0.068	2.1	21.52%	0.9	-0.8	0.1	8.0	8.7	0.7	7.21%
	אג"ח בארץ - מדינה	121	2.6	-8.5	-6.0	21.1	15.7	0.130	-5.3	3.34%	0.5	-1.4	-0.9	16.3	15.7	-0.6	1.71%
	מניות בארץ	118	3.7	-7.4	-3.7	16.9	13.8	0.117	-3.1	7.25%	1.2	-1.8	-0.6	14.4	13.8	-0.6	1.69%
	אג"ח בחו"ל	70	4.3	-2.2	2.1	4.4	6.9	0.099	2.5	9.26%	1.2	-0.8	0.4	6.5	6.9	0.4	-0.08%
	גמישות	46	0.8	-1.3	-0.5	3.9	3.8	0.082	-0.2	13.45%	0.2	-0.3	-0.1	3.8	3.8	0.0	3.65%
	ממונפות ואסטרטגיות	30	1.0	-1.1	-0.1	1.0	1.3	0.043	0.3	27.76%	0.3	-0.3	0.0	1.2	1.3	0.1	5.38%
	אגד קרנות	29	0.5	-0.3	0.2	0.8	1.1	0.037	0.2	7.73%	0.1	-0.1	0.0	1.1	1.1	0.0	2.16%
	לתושבי חוץ בלבד	2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.008	0.0	18.84%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.41%
	קרן סגורה	1	-	-	-	0.5	0.5	0.536	-	-	-	-	-	0.6	0.5	-	-
	סה"כ	1,092	39.5	-64.1	-24.7	163.0	148.2	0.136	-14.7	9.15%	10.0	-13.7	-3.6	148.6	148.2	-0.3	2.73%
קרן כספית	כספית שקלית	25	105.4	-60.5	44.9	43.2	90.9	3.638	47.7	4.31%	26.5	-18.3	8.3	81.7	90.9	9.2	1.11%
	כספית מט"חית עם קונצרני	22	23.1	-14.6	8.5	7.1	16.4	0.745	9.3	7.90%	6.7	-5.0	1.7	15.6	16.4	0.8	-4.72%
	סה"כ	47	128.6	-75.2	53.4	50.4	107.3	2.284	57.0	6.05%	33.2	-23.3	9.9	97.3	107.3	10.0	-1.81%
קרן מחקה פתוחה	מניות בחו"ל	256	16.1	-9.7	6.4	21.6	35.5	0.139	13.8	22.83%	3.8	-2.8	1.0	31.3	35.5	4.2	11.21%
	אג"ח בארץ - חברות והמרה	182	8.7	-9.1	-0.4	21.2	22.2	0.122	1.0	5.87%	1.9	-1.8	0.1	21.6	22.2	0.6	2.30%
	מניות בארץ	94	4.0	-4.5	-0.5	9.1	9.0	0.095	-0.2	3.87%	1.5	-1.0	0.5	8.4	9.0	0.5	1.02%
	אג"ח בארץ - מדינה	59	1.6	-2.4	-0.8	5.3	4.5	0.076	-0.8	1.61%	0.3	-0.6	-0.3	4.6	4.5	-0.2	1.81%
	אג"ח בארץ משולבת	38	0.0	-0.4	-0.3	1.2	1.1	0.030	0.0	4.06%	0.0	-0.1	-0.1	1.2	1.1	-0.1	2.29%
	אג"ח בחו"ל	21	2.1	-0.5	1.6	0.6	2.3	0.110	1.7	7.54%	0.6	-0.1	0.5	1.8	2.3	0.5	0.36%
	אחר	2	0.0	-0.1	0.0	0.2	0.0	0.009	-0.2	3.29%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.18%
	סחורות	1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.029	0.0	-0.59%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-5.77%
	סה"כ	653	32.5	-26.7	5.9	59.3	74.6	0.114	15.3	11.93%	8.1	-6.3	1.8	68.9	74.6	5.7	5.61%
קרן סל	מניות בחו"ל	231	20.4	-9.1	11.2	30.4	50.9	0.221	20.6	20.16%	5.3	-1.8	3.4	43.8	50.9	7.1	8.55%
	אג"ח בארץ - חברות והמרה	88	7.7	-7.3	0.4	23.4	25.0	0.284	1.7	5.90%	1.7	-1.7	0.1	23.8	25.0	1.3	2.39%
	מניות בארץ	68	14.2	-9.8	4.4	36.7	44.1	0.649	7.4	6.20%	4.5	-2.0	2.5	41.6	44.1	2.5	2.11%
	אג"ח בארץ - מדינה	38	0.8	-1.3	-0.5	2.7	2.3	0.060	-0.4	1.98%	0.2	-0.2	0.0	2.3	2.3	0.0	1.88%
	ממונפות	30	1.2	-1.4	-0.2	1.0	1.2	0.040	0.2	15.54%	0.3	-0.4	0.0	1.1	1.2	0.1	-0.28%
	אג"ח בארץ משולבת	10	0.0	-0.1	-0.1	0.3	0.2	0.024	-0.1	3.62%	0.0	0.0	0.0	0.3	0.2	0.0	2.11%
	אג"ח בחו"ל	9	1.4	-0.5	0.9	0.3	1.2	0.138	0.9	7.95%	0.2	-0.2	0.0	1.2	1.2	0.0	1.08%
	סחורות	8	0.1	-0.1	-0.1	0.3	0.3	0.037	0.0	8.07%	0.0	0.0	0.0	0.3	0.3	0.0	1.80%
	סה"כ	482	45.8	-29.7	16.1	95.1	125.4	0.260	30.2	13.38%	12.3	-6.3	6.0	114.4	125.4	10.9	5.15%
	קרן גידור בנאמנות	22	0.3	-0.1	0.2	0.0	0.2	0.010	-	-	0.2	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	-
	סה"כ	2,298	246.4	-195.7	50.7	368.3	456.3	0.199	87.8	10.52%	63.8	-49.7	14.1	429.9	456.3	26.4	3.73%

* התשואה חושבה לקרנות עם ותק לתקופה המלאה.



הפעילים המרכזיים בקרנות נאמנות בשנת 2023

הפעילים המרכזיים בענף הקרנות (מיליארדי ש"ח)



שווי פדיונות				
סכום כולל	קרן סל	קרן מחקה פתוחה	קרן כספית	אקטיביות ללא כספיות
68.0	9.8	6.1	37.1	15.0
לקוחות עצמאיים (שאינם מיועצים)				
11.5	9.9	0.8	0.6	0.2
גמל פנסיה ביטוח				
62.4	3.4	7.6	19.8	31.6
מיועץ				
28.4	6.8	7.7	5.1	8.8
מנהל תיקים				
195.2	53.1	22.5	63.3	56.2

שווי יצירות				
סכום כולל	קרן סל	קרן מחקה פתוחה	קרן כספית	אקטיביות ללא כספיות
87.7	10.8	6.5	62.5	7.9
לקוחות עצמאיים (שאינם מיועצים)				
21.2	17.4	2.6	1.1	0.2
גמל פנסיה ביטוח				
74.5	2.5	10.5	44.6	16.8
מיועץ				
34.9	14.7	7.7	6.7	5.8
מנהל תיקים				
241.3	66.7	27.5	115.8	31.2

שווי פעילות השחקנים המרכזיים בקרנות				
סכום כולל	קרן סל	קרן מחקה פתוחה	קרן כספית	אקטיביות ללא כספיות
155.7	20.5	12.6	99.6	22.9
לקוחות עצמאיים (שאינם מיועצים)				
32.7	27.4	3.3	1.7	0.4
גמל פנסיה ביטוח				
136.9	5.9	18.1	64.4	48.4
מיועץ				
63.3	21.5	15.4	11.8	14.6
מנהל תיקים				
436.5	119.8	50.0	179.1	87.4

הפעילים המרכזיים בענף הקרנות בשנת 2023 היו: 36% לקוחות עצמאיים, 31% מערכי היעוץ ו-15% מנהלי התיקים. עליית הרבית במשק, פשטות המוצר, ותשומת לב ציבורית, הובילו לפעילות (יצירות ופדיונות) משמעותית של הלקוחות העצמאיים שהיו אחראים על 55.6% מהיקף הפעילות בקרנות הכספיות בשנת 2023. חלקם של מערכי הייעוץ עמד על 36% מהפעילות בקרנות אלו.

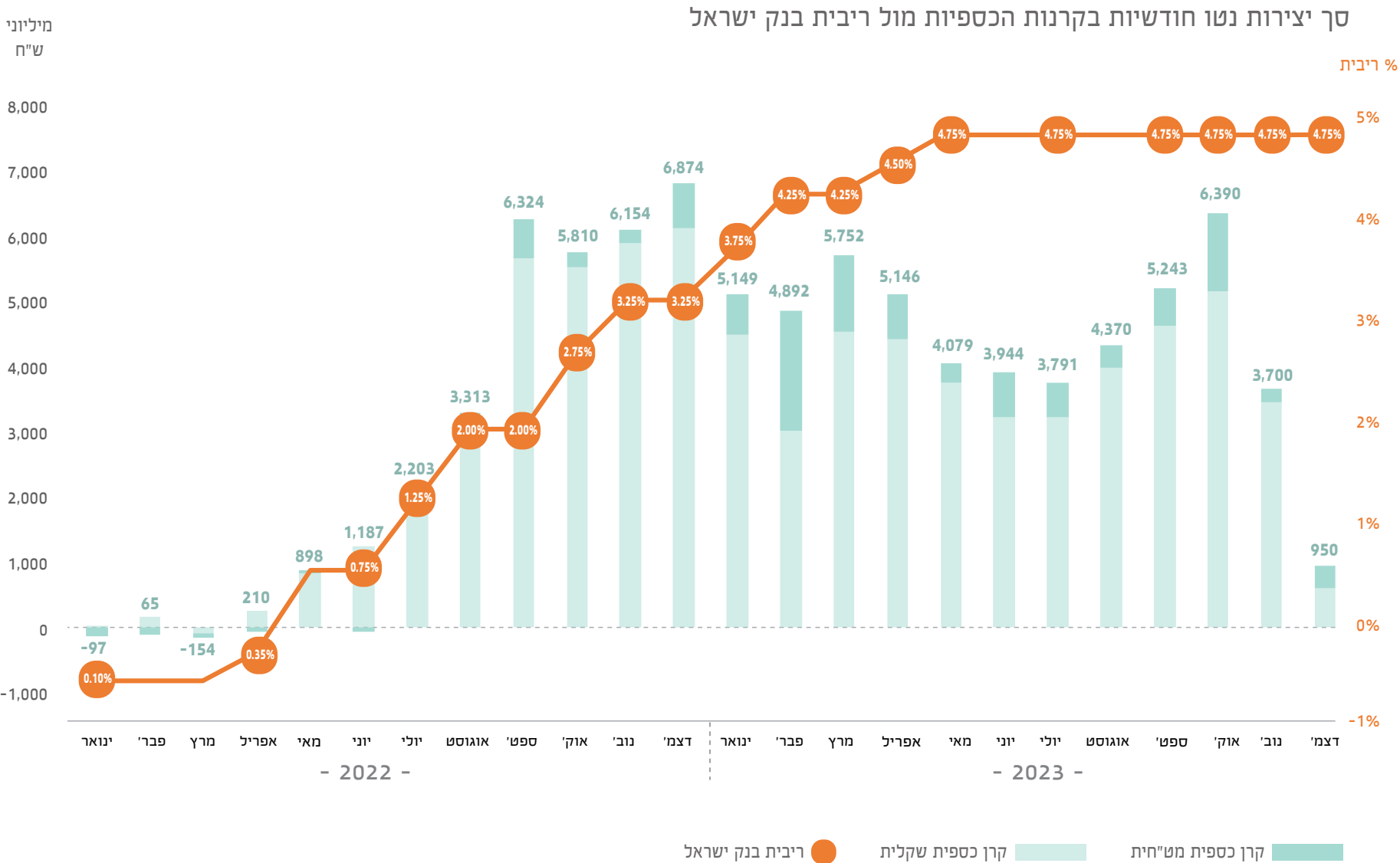
רוב הפעילות של מערכי היעוץ התרכזה בקרנות אקטיביות ללא כספיות, והיותה כ-55% מהפעילות בקרנות אלו, כ-54% מהיצירות ו-56% מהפדיונות. מערכי היעוץ היו אחראיים על 38% מהיצירות ו-34% מהפדיונות בקרנות המחקות הפתוחות.

58% מפעילותם של מנהלי התיקים בקרנות נאמנות מבוצעת בקרנות מחקות וקרנות סל ומהווים רק 22% מסך הפעילות בקרנות אלו. פעילותם של מנהלי תיקים מהווה רק כ-15% מהפעילות הכוללת בקרנות נאמנות.

פעילותם של הגופים המוסדיים (גמל, פנסיה וביטוח) בקרנות נאמנות, מרוכזת בקרנות הסל באופן מובהק ומהווה כ-84% מפעילותם הכוללת בקרנות נאמנות.

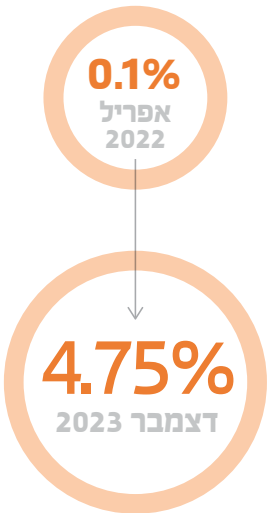


קרנות כספיות



זינוק בביקוש לקרנות הכספיות

תקופת עליית הריבית:



הביקוש לקרנות הכספיות עולה ככל שעולה ריבית בנק ישראל.

שווי נכסים המנוהל בקרנות הכספיות הגיע לשיא כל הזמנים שעמד על כ-107.3 מיליארד ש"ח. צמיחה של 114% בשנת 2023.



קרנות תמטיות 2018-2023

קרנות תמטיות הן קרנות העוקבות אחר מדד 'נישתי', מדד המשקף 'תמה', ענף מסוים, אותו מגדיר עורך המדד.

בשונה מסקטורים מסורתיים דוגמת נדל"ן, פיננסיים ותעשייה, המדדים התמטיים עוסקים בתתי תחומים המייצגים לרוב אופנות בזמן שתשומת הלב התקשורתית מופנית אליהם.

לראשונה הונפקו קרנות תמטיות בישראל בשנת 2018. **בין השנים 2018-2023**, הוקמו 115 קרנות תמטיות, ב-29 תתי ענפים. מתוכן 88 קרנות מחקות פתוחות ו-27 קרנות סל.

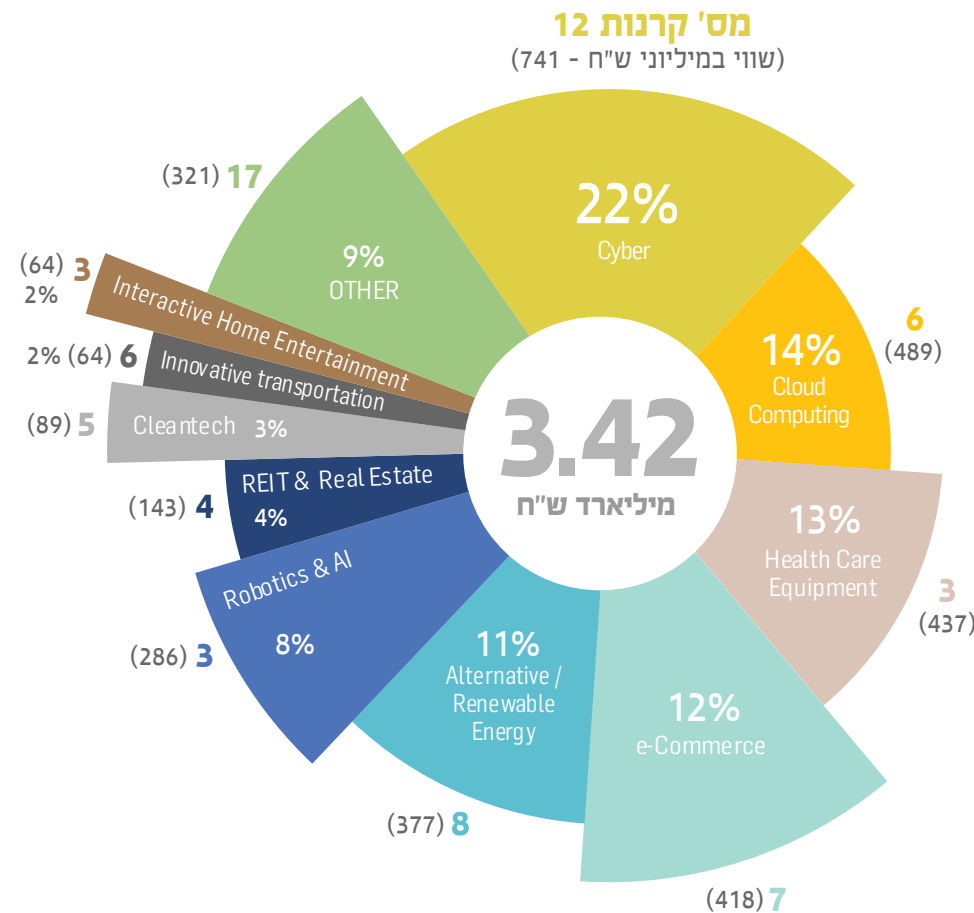
הקרנות התמטיות מאפשרות גיוון של תיק ההשקעות וחשיפה לשווקים צרים, אך בהשוואה לקרנות נאמנות אחרות, דמי הניהול בהן גבוהים יותר ותשואתן תנודתית יותר והן נוטות להתפרק מהר.

התנהגות הקרנות על פני זמן

היקף הנכסים המנוהלים במרבית הקרנות התמטיות מאופיין בעלייה חדה אך לרוב, נצפית ירידה בתשואות בתוך זמן קצר. מתוך 115 הקרנות שנבחנו: 52 מתוכן **הגיעו לשווי המקסימלי** בתוך חצי שנה. 30 נוספות, בתוך שנה וחצי מהנפקתן. **תוך פחות משנה משהגיעו לשווי המקסימלי**, פורקו 22 קרנות ו-59 אחרות איבדו לפחות 50% משוויין.

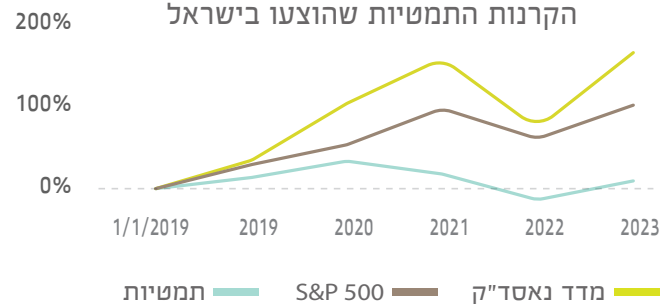
בתקופה זו, פורקו 41 קרנות. 44 אחרות איבדו לפחות 60% משוויין המקסימלי.

הקרנות התמטיות בישראל בחלוקה לתתי ענפים - 2023

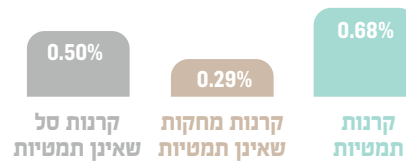


* לכל תת ענף מספר הקרנות ובסוגריים שוויין במיליוני ש"ח.

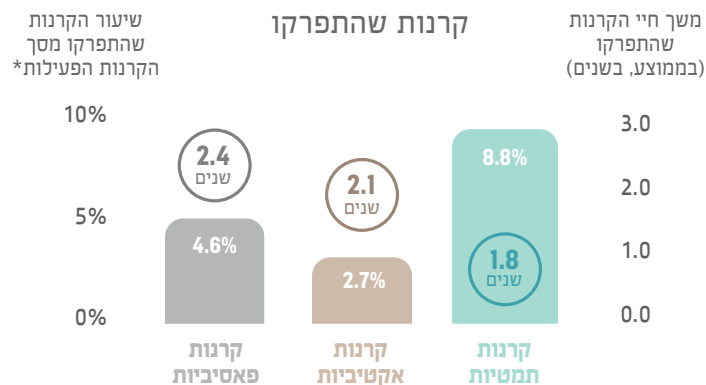
פערי תשואה בין מדדי שווי שוק לתשואת הקרנות התמטיות שהוצעו בישראל



דמי ניהול ממוצעים



קרנות שהתפרקו



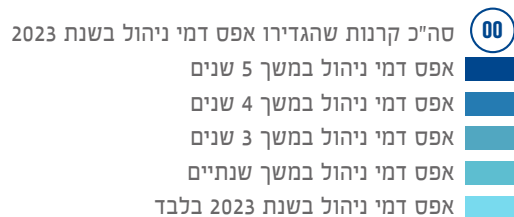
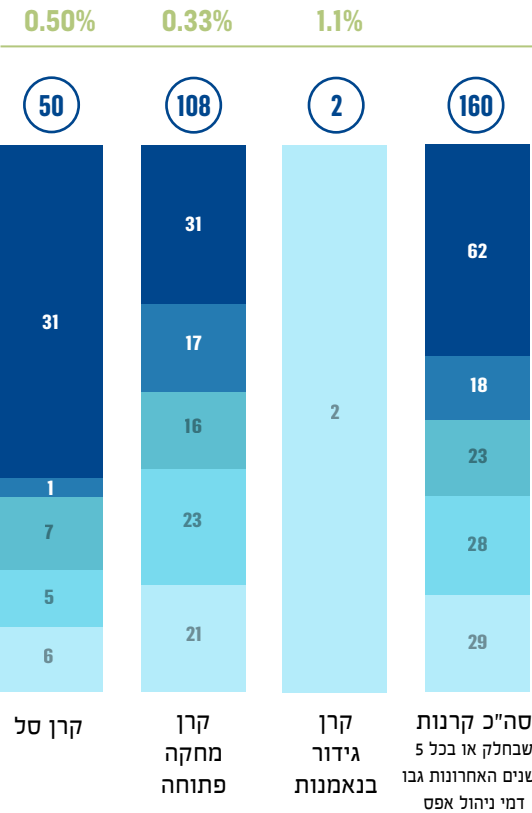
* ממוצע שנתי מ-2019



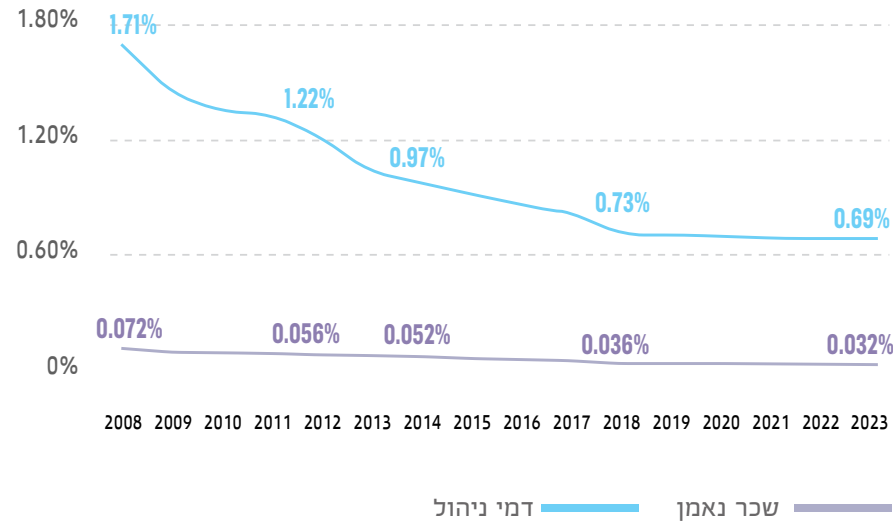
דמי ניהול ושכר נאמן בקרנות נאמנות

דמי ניהול ממוצעים לסוג הקרן

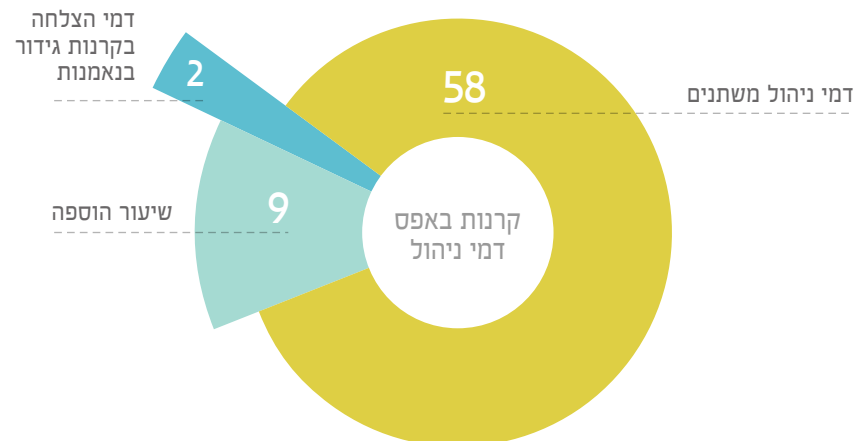
160 הקרנות שהגדירו דמי ניהול אפס בשנת 2023



ממוצע דמי ניהול* ושכר נאמן לאורך השנים 2008-2023



פילוח סוגי הכנסות אחרות בקרנות בהן הוגדרו דמי ניהול 0



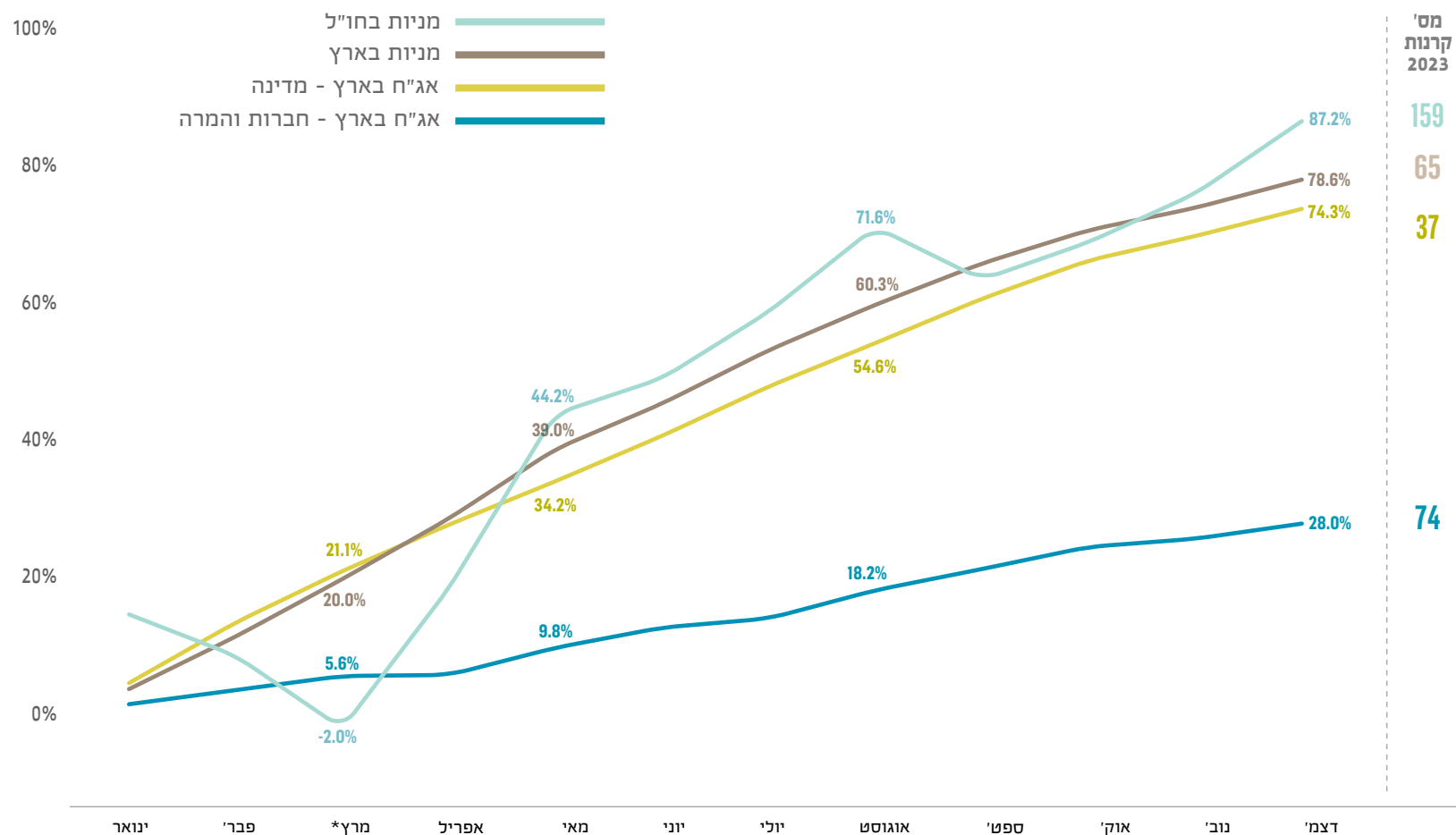
1. התחרות בענף הקרנות וההתייעלות בעקבות שיפורים טכנולוגיים מתבטאות בין היתר, בירידה בשכר מנהל הקרן ושכר הנאמן, הנמצאים במגמת ירידה מאז ישום המלצות ועדת בכר.
2. הורדת דמי ניהול לאפס הנו צעד שבדרך כלל מנהלי קרנות פאסיביות גדולים, משתמשים בו לקידום מכירות.
3. דמי ניהול "אפס", הינו מצב זמני ברוב המקרים. רוב הקרנות בעלות דמי ניהול אפס מייצרות הכנסה למנהלים מתשלומים נלווים אחרים.
4. ב-321 קרנות בין השנים 2019-2023 נקבעו לסירוגין, דמי ניהול אפס. 300 מתוכן מנוהלות ע"י 5 המנהלים הגדולים.
- רק ב-160 מתוכן לא גבו שכר מאפיקים אחרים בשנת 2023. רק 62 מאלה, הגדירו דמי ניהול אפס לאורך כל 5 שנות הבדיקה.
- בכל התקופה היו 69 קרנות שגבו הכנסות ממקורות אחרים (דמי ניהול משתנים, דמי הצלחה או שיעור הוספה), בזמן שהגדירו דמי ניהול אפס.

* ראו פירוט בלוח 2



דמי ניהול משתנים נגבים בקביעות

ממוצע צבירת דמי ניהול משתנים בסיווגים עיקריים בשנים 2022-2023



1. בשנת 2023 נוהלו 340 קרנות פאסיביות, בעלות ותק גדול משנה ולהן דמי ניהול משתנים. מסך קרנות אלו, 240 הן קרנות סל (המהוות כ-50% מכלל קרנות הסל, ו-15% מכלל הקרנות הפאסיביות).
2. בפועל, כ-100% מהקרנות הפאסיביות בעלות דמי ניהול משתנים גבו חלק או את כל דמי הניהול המשתנים המוצהרים.
3. בשנת 2023, נגבו בממוצע כ-70% מדמי הניהול המשתנים המוצהרים (שיעורם בטווח 0.1%-0.3%).
4. התוצאה מתעצמת בקרנות בהן דמי הניהול אפס.
5. רק 2 קרנות סיפקו הגנה מטעות עקיבה וכמעט שלא קיימות קרנות המשיגות תשואה עודפת אשר מתגלגלת לציבור.
6. הקרנות העוקבות אחר מדדי מניות בחו"ל הן שיאניות בגביית דמי ניהול משתנים, גובות בממוצע כ-87% מדמי ניהול משתנים המוצהרים. רובן מציגות דמי ניהול אפסיים אבל גובות כאמור את מלוא דמי הניהול המשתנים.

* דמי ניהול משתנים שלילים נובעים לעיתים מפער בין המחיר המגולם בחוזה ושער הנעילה של המדד הנעקב וזאת בשל חוסר סנכרון בין זמני המסחר של השניים.



לוח 2 - התפתחות דמי ניהול

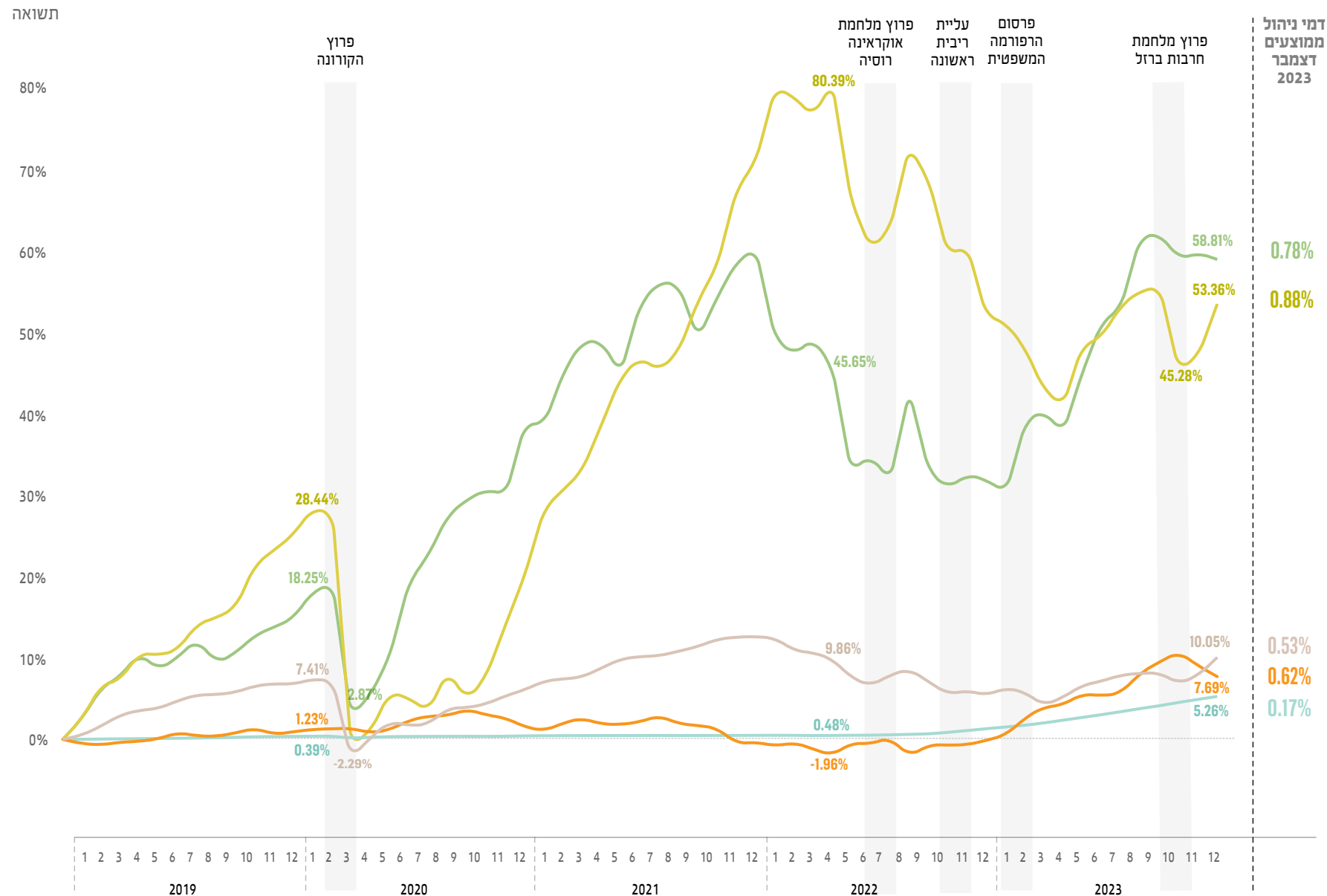
סוג קרן	כותרת על																	
אקטיביות ללא כספיות	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	אג"ח בארץ - חברות והמרה	
	0.88%	0.88%	0.88%	0.90%	0.91%	0.94%	0.63%	0.66%	0.70%	0.81%	0.85%	0.93%	1.13%				אג"ח בארץ - כללי	
	0.75%	0.73%	0.72%	0.76%	0.75%	0.76%	0.72%	0.77%	0.80%	0.88%	0.96%	1.15%	1.20%				אג"ח בארץ - מדינה	
	0.63%	0.61%	0.62%	0.64%	0.64%	0.65%	0.57%	0.60%	0.62%	0.66%	0.77%	0.87%	0.99%	0.95%	1.03%	1.26%	אג"ח בארץ - אחר	
														1.20%	1.32%	1.47%	אג"ח בארץ - שקליות	
				0.69%	0.68%	0.68%	0.56%	0.56%	0.57%	0.60%	0.59%	0.61%	0.66%	0.70%	0.77%	0.98%	אג"ח בארץ-מט"ח	
				1.10%	1.06%	1.06%	1.35%	1.35%	1.35%	1.85%	1.94%	2.03%	1.87%				אג"ח בארץ-מט"ח	
	0.77%	0.75%	0.75%	0.74%	0.74%	0.75%	0.76%	0.73%	0.72%	0.79%	0.92%	0.97%	1.09%	1.15%	1.21%	1.39%	אג"ח בחו"ל	
														1.03%	1.29%	1.73%	אגד חוץ	
		0.24%	0.18%	0.33%	0.95%	0.95%	0.77%	0.90%	0.65%	0.93%	0.81%	0.93%	1.04%	0.86%				אגד קרנות
קרן גידור בנאמנות	1.49%	1.52%	1.52%	1.46%	1.43%	1.40%	1.39%	1.56%	1.68%	1.86%	1.83%	2.51%	2.54%	2.59%	2.70%	2.70%	גמישות	
				0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.29%	0.29%	0.29%	0.40%	0.40%					חו"ל כללי	
	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%	2.19%	2.19%	2.19%	2.52%	2.32%	2.44%	2.11%	2.01%	לתושבי חוץ בלבד	
	1.70%	1.60%	2.09%	2.38%	2.43%	2.48%	2.19%	2.16%	2.60%	2.37%	2.14%	2.59%	2.74%	2.54%	2.87%	3.06%	ממונפות ואסטרטגיות	
	1.60%	1.60%	1.63%	1.73%	1.77%	1.83%	1.51%	1.68%	1.75%	1.79%	1.94%	2.45%	2.48%	2.55%	2.63%	2.73%	מניות בארץ	
	1.65%	1.66%	1.67%	1.65%	1.62%	1.63%	1.03%	1.14%	1.40%	1.64%	1.80%	2.48%	2.69%	2.72%	2.71%	2.69%	מניות בחו"ל	
												2.07%	2.06%	1.60%	2.05%	1.98%	מעורבות	
	1.16%																קרן גידור בנאמנות	
	קרן כספית	0.17%	0.18%	0.19%	0.19%	0.19%	0.18%	0.18%	0.18%	0.17%	0.20%	0.22%	0.24%	0.20%	0.23%	0.22%		קרן כספית
	קרן מחקה - קרן פתוחה	0.16%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%	0.15%	0.09%	0.03%	0.01%	0.00%	0.00%	0.15%				אג"ח בארץ - חברות והמרה
							0.19%	0.13%	0.16%	0.12%	0.01%	0.06%	0.20%				אג"ח בארץ - כללי	
0.14%		0.12%	0.14%	0.12%	0.13%	0.11%	0.17%	0.14%	0.13%	0.09%	0.10%	0.13%	0.30%	0.27%	0.41%	0.90%	אג"ח בארץ - מדינה	
0.30%		0.33%	0.32%	0.28%	0.30%	0.21%											אג"ח בארץ משולבת	
							0.14%	0.08%	0.07%	0.04%	0.09%	0.12%	0.24%	0.19%	0.37%		אג"ח בארץ - אחר	
							0.25%	0.16%	0.13%	0.08%	0.08%		0.19%	0.29%	0.77%		אג"ח בארץ- שקליות	
0.27%		0.29%	0.22%	0.21%	0.22%	0.25%											אג"ח בחו"ל	
0.15%		0.17%	0.16%	0.19%	0.17%	0.17%											אחר	
0.36%		0.34%	0.31%	0.28%	0.24%	0.33%	0.32%	0.22%	0.23%	0.19%	0.02%	0.13%	0.26%	0.21%	0.25%	0.00%	מניות בארץ	
0.48%		0.49%	0.51%	0.44%	0.41%	0.33%	0.21%	0.17%	0.32%	0.23%	0.15%	0.00%					מניות בחו"ל	
קרן סל	0.80%	0.80%	0.80%														סחורות	
	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.15%	0.15%											אג"ח בארץ - חברות והמרה	
	0.13%	0.13%	0.12%	0.13%	0.12%	0.12%											אג"ח בארץ - מדינה	
	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.03%	0.02%											אג"ח בארץ משולבת	
	0.29%	0.30%	0.32%	0.31%	0.33%	0.39%											אג"ח בחו"ל	
					0.00%	0.00%											אחר	
	1.35%	1.35%	1.44%	1.48%	1.41%	1.21%											ממונפות	
	0.36%	0.37%	0.36%	0.39%	0.39%	0.39%											מניות בארץ	
	0.63%	0.63%	0.63%	0.65%	0.66%	0.65%											מניות בחו"ל	
	1.46%	1.38%	1.32%	1.21%	1.16%	1.17%											סחורות	

* ביחס לקרנות סל מופיעים נתונים מתיקון 28 ואילך.

* ביחס ליתר סוגי הקרנות הדבר נובע מכך שמדובר בסיווגים שבוטלו או מוזגו.



תשואה מצטברת נטו לפי קטגוריות השקעה



1. הניסיון בשוק ההון מלמד כי לאחר ירידות בשווקים מגיע תיקון כלפי מעלה.
2. בדומה לשוק ההון גם ענף הקרנות מתקן את עצמו לאורך זמן.
3. הקרנות הכספיות מושפעות באופן מתון ממשברים ויותר משינויי ריבית.

מניות בחו"ל
מניות בארץ
אג"ח בארץ
אג"ח בחו"ל
כספית שקלית

* ראו פירוט תשואות לשנת 2023 ברמת כותרת על ובחלוקה לפי סוג בלוח 3 בעמוד הבא
** הנתונים כוללים רק קרנות שיש להן תשואה לכל תקופת הדוח



לוח 3 - תשואות חודשיות ענף הקרנות 2023

סוג קרן*	כותרת על	ינואר	פברואר	מרץ	אפריל	מאי	יוני	יולי	אוגוסט	ספטמבר	אוקטובר	נובמבר	דצמבר	תשואה שנתי**
פתוחה רגילה	אג"ח בארץ - חברות והמרה	1.2%	-2.2%	0.7%	0.9%	0.4%	0.6%	1.0%	-0.3%	-0.2%	-2.0%	2.8%	1.7%	6.1%
	אג"ח בארץ - כללי	1.2%	-2.4%	0.7%	0.9%	1.4%	0.7%	1.3%	0.3%	-0.5%	-2.7%	3.2%	1.9%	6.9%
	אג"ח בארץ - מדינה	0.7%	-1.4%	0.9%	0.2%	0.8%	0.3%	0.4%	0.2%	-0.6%	-1.1%	1.9%	1.0%	3.3%
	אג"ח בחו"ל	0.8%	3.1%	-0.9%	1.9%	1.7%	-0.3%	0.5%	2.6%	-0.2%	2.9%	-3.1%	0.3%	9.3%
	אגד קרנות	1.4%	-0.9%	0.5%	0.9%	1.5%	0.7%	1.4%	0.6%	-0.7%	-1.3%	-1.6%	1.6%	7.7%
	גמישות	3.9%	-2.6%	0.0%	1.1%	2.1%	2.5%	4.0%	0.1%	-1.0%	-6.0%	4.9%	4.3%	13.4%
	לתושבי חוץ בלבד	2.5%	1.7%	0.2%	3.1%	2.0%	4.1%	4.7%	0.8%	-3.3%	0.1%	0.3%	1.4%	18.8%
	ממונפות ואסטרטגיות	5.4%	-2.2%	1.6%	2.5%	3.2%	3.6%	6.8%	-0.5%	-2.6%	-8.9%	9.2%	6.3%	27.8%
	מניות בארץ	0.8%	-6.3%	0.4%	1.7%	1.5%	2.3%	5.2%	-1.3%	0.9%	-11.0%	7.5%	5.6%	7.2%
	מניות בחו"ל	6.5%	0.6%	-1.0%	0.9%	1.4%	2.5%	4.2%	-1.5%	-4.0%	-0.3%	2.1%	4.0%	21.5%
קרן כספית	קרן כספית	-0.4%	3.0%	-0.7%	1.1%	1.5%	0.0%	0.2%	2.1%	0.9%	2.8%	-6.2%	-0.9%	6.05%
קרן מחקה - קרן פתוחה	אג"ח בארץ - חברות והמרה	1.2%	-2.5%	1.2%	-0.9%	1.2%	-1.5%	0.8%	-0.2%	-0.5%	-1.7%	3.0%	1.4%	5.9%
	אג"ח בארץ - מדינה	1.2%	-2.5%	1.4%	-0.5%	1.0%	0.4%	0.0%	0.1%	-1.2%	-1.8%	2.5%	1.2%	1.6%
	אג"ח בארץ משולבת	1.4%	-2.6%	1.1%	0.2%	1.0%	0.6%	0.9%	0.0%	-0.9%	-2.5%	3.3%	1.6%	4.1%
	אג"ח בחו"ל	0.7%	2.0%	0.0%	1.7%	1.2%	-0.8%	0.2%	2.4%	-0.3%	2.9%	-2.4%	0.2%	7.5%
	אחר	0.9%	-2.9%	1.4%	0.7%	-13.5%	0.6%	0.4%	0.1%	-1.1%	-2.4%	3.4%	1.5%	3.3%
	מניות בארץ	0.7%	-7.2%	-0.4%	2.2%	1.2%	1.8%	4.9%	-2.7%	1.0%	-12.4%	7.8%	6.1%	3.9%
	מניות בחו"ל	8.9%	-0.6%	-0.9%	0.0%	2.1%	3.9%	5.0%	-2.9%	-4.8%	-2.4%	6.2%	5.8%	22.8%
	סחורות	0.8%	2.0%	-2.4%	0.5%	-1.5%	2.8%	3.1%	2.1%	-1.2%	4.9%	-5.8%	-5.4%	-0.6%
	אג"ח בארץ - חברות והמרה	1.4%	-2.7%	1.2%	0.9%	1.2%	0.4%	0.9%	0.3%	-0.5%	-1.9%	3.2%	1.5%	5.9%
	אג"ח בארץ - מדינה	1.1%	-2.2%	1.2%	-0.3%	0.8%	0.4%	0.2%	0.1%	-1.0%	-1.4%	2.3%	1.1%	2.0%
קרן סל - קרן סגורה	אג"ח בארץ משולבת	1.3%	-2.5%	1.1%	0.2%	0.9%	0.5%	0.8%	0.0%	-0.8%	-2.3%	3.1%	1.4%	3.6%
	אג"ח בחו"ל	1.3%	2.0%	0.5%	2.0%	1.1%	-1.2%	-0.2%	2.6%	-1.0%	2.8%	-2.4%	0.7%	7.9%
	ממונפות	0.1%	4.1%	0.7%	0.7%	0.8%	-0.3%	-0.9%	1.1%	-0.8%	5.4%	-2.3%	-1.0%	15.5%
	מניות בארץ	0.9%	-7.5%	0.1%	2.2%	1.0%	3.3%	5.5%	-1.1%	1.0%	-13.1%	8.5%	7.2%	6.2%
	מניות בחו"ל	6.6%	0.5%	-0.9%	1.7%	0.9%	4.1%	4.3%	-1.2%	-3.9%	-1.1%	3.8%	4.2%	20.2%
	סחורות	1.5%	0.3%	2.9%	1.9%	-0.1%	-2.1%	7.9%	2.9%	0.3%	4.7%	-4.8%	-3.4%	8.1%

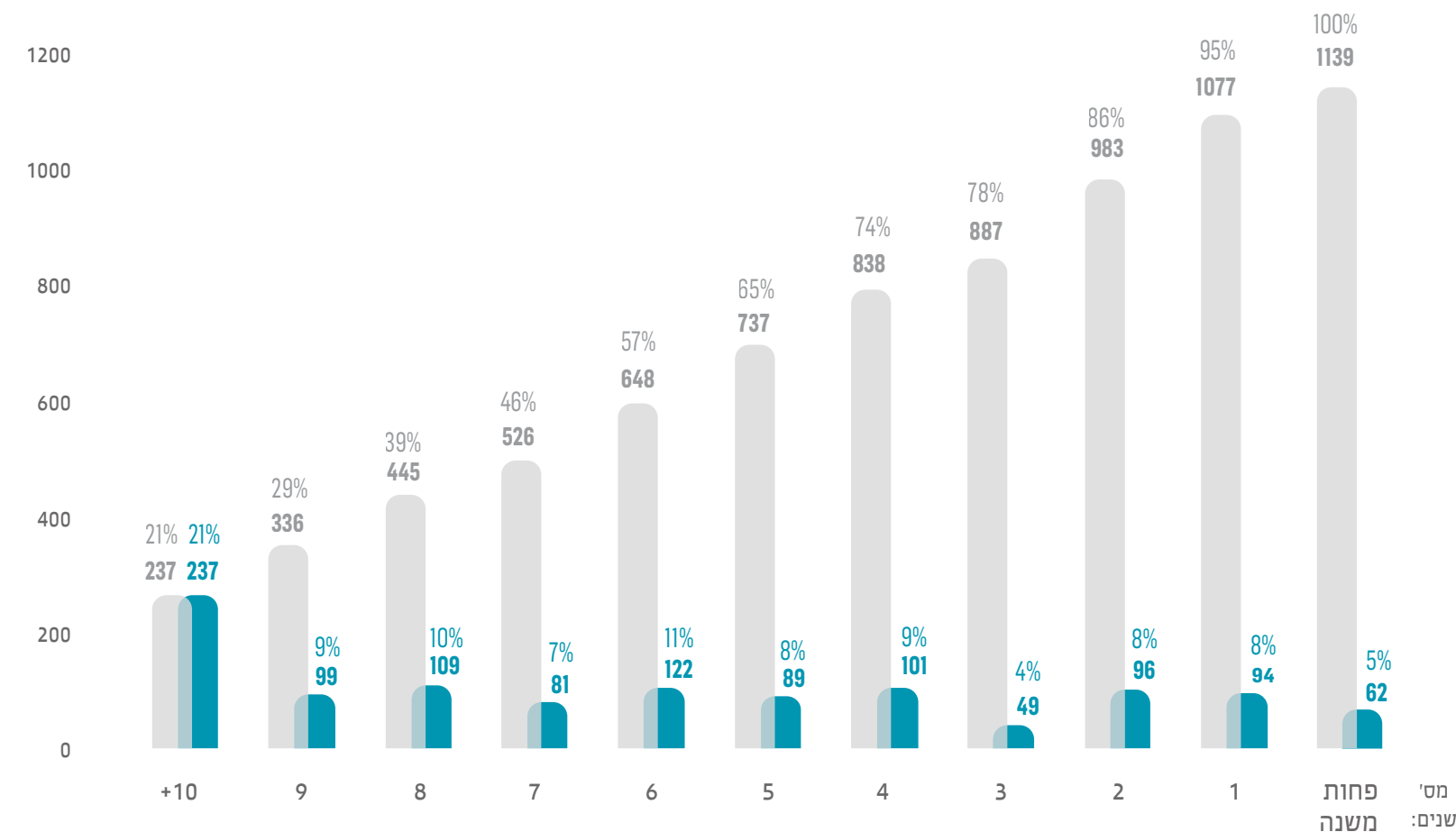
* תשואה חושבה לקרנות עם ותק מינימאלי של שנה.

** הנתונים מחושבים מתחילה ועד לסיום כל חודש קלנדארי בהתחשב במספר הקרנות שהיו פעילות באותה התקופה. חישוב תשואה שנתי מבוצע מתחילה ועד לסיום השנה ולא ברמה חודשית.



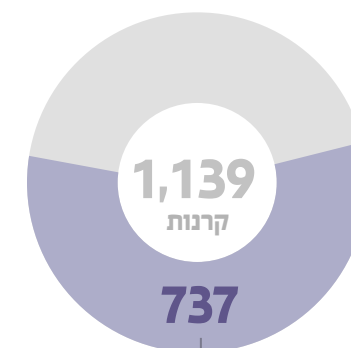
ותק פעילות קרנות אקטיביות נכון ל-31.12.2023

מס' קרנות



* ותק של קרן נספר על פי התאריך המאוחר מבין תאריך יום הצעתה לתאריך בו שונתה מדיניות ההשקעות שלה.

מספר קרנות מצטבר מספר קרנות



65% מהקרנות האקטיביות בעלות וותק של מעל 5 שנים

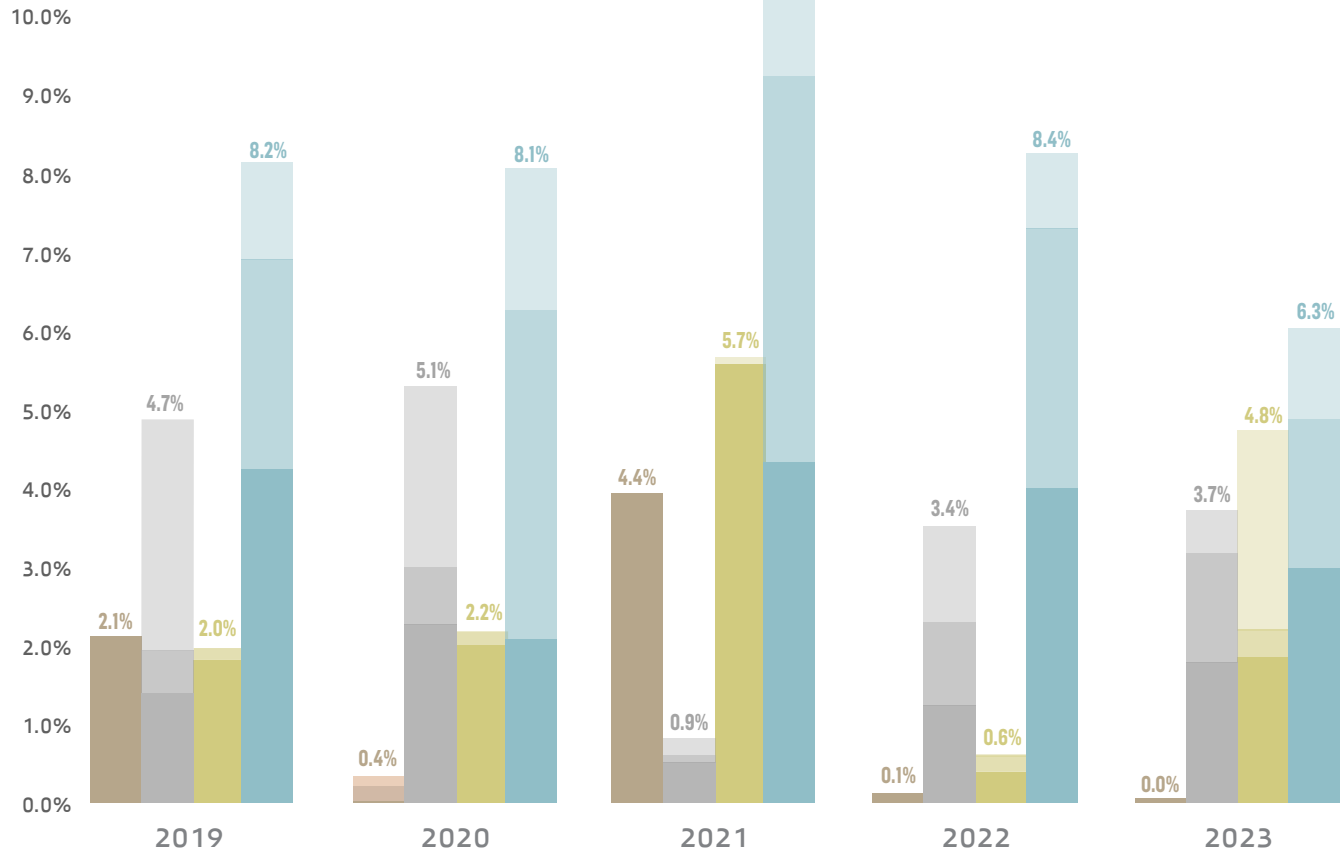


21% מהקרנות האקטיביות בעלות וותק של מעל 10 שנים



קרנות חדשות, מיזוגים, פירוקים ושינויי מדיניות

שיעור הקרנות
פר קטגוריה



מקרא:

ה-% משקפים שיעורם של מספר הקרנות בקטגוריה מסך הקרנות הפעילות. למשל בשנת 2023 הונפקו 144 קרנות חדשות המהוות 6.3% מסך הקרנות הפעילות

קרנות חדשות	מיזוגים	פירוקים	שינויי מדיניות מהותי
קרן סל			
קרן מחקה פתוחה			
אקטיביות			

* ראו פירוט ברמת כותרת על בלוח 4 בעמוד הבא

מתווה קרנות אקטיביות דומות

בשנת 2021, פעלה הרשות, בשיתוף עם מנהלי הקרנות לצמצום תופעת מספר הקרנות להן מדיניות השקעות דומה שבניהולו של אותו מנהל, לטיוב המידע ביחס אליהן וליצירת קבוצות השוואה הומוגניות. המהלך קיבל את השם "מתווה קרנות דומות" אשר הוביל באופן חד פעמי למיזוגים ולשינויי מדיניות רבים יחסית בפרק זמן קצר. הדבר מסביר את העליה החריגה של שיעור המיזוגים בקרנות אלה ממוצע של כ-2% מסך הקרנות הפעילות לכ-6% בשנה זו. כתוצאה מהמתווה, בשנים שלאחר 2021, קיימת ירידה במספר שינויי המדיניות.

שינוי מדיניות מהותי

ב-4 שנים האחרונות, בנטרול שינוי מדיניות שבוצע בעקבות מתווה קרנות דומות - בוצעו רק 12 שינויי מדיניות מהותיים.

מיזוגים ופירוקים

משנת 2019, היו מיזוגי קרנות ו-387 פירוקים של קרנות. בתקופה זו היו בענף 4 מיזוגים בין חברות ניהול קרנות ורכישות פעילות.

רכישת קרנות בין מנהלים מחייבת לעיתים קרובות מיזוג או פירוק קרנות דומות אצל המנהל הרוכש.

קרנות חדשות

משנת 2019 הונפקו 922 קרנות חדשות. בממוצע בכל שנה בין השנים 2019-2023 הוצעו 80 קרנות אקטיביות, 75 קרנות מחקות פתוחות ו-29 קרנות סל.



לוח 4 - קרנות חדשות, שינוי מדיניות מהותי, מיזוגים ופירוקים

שנה	מספר קרנות	קרנות חדשות			מיזוגים			פירוקים			שינוי מדיניות מהותי***		
		מספר קרנות חדשות			מספר קרנות שמוזגו			מספר קרנות שפורקו			מספר קרנות שחל בהם שינוי מדיניות מהותי		
		שיעור מסך הקרנות	קטגוריית פתוחה	קטגוריית מחקה	קטגוריית קרן סל	שיעור מסך הקרנות	קטגוריית פתוחה	קטגוריית מחקה	קטגוריית קרן סל	שיעור מסך הקרנות	קטגוריית פתוחה	קטגוריית מחקה	קטגוריית קרן סל
2023	2298*	6.3%	62	55	28	4.8%	43	12	55	3.7%	41	31	12
2022	2327	8.4%	94	77	24	0.6%	9	3	3	3.4%	28	24	27
2021**	2228	10.5%	96	108	29	5.7%	125	3		0.9%	12	2	5
2020	2142	8.1%	49	86	39	2.2%	43	4		5.1%	47	15	47
2019	2127	8.2%	101	51	23	2.0%	39	3		4.7%	30	11	60
2018**	2093	36.2%	89	120	548	2.4%	44	6		0.8%	14	2	
2017	1432	12.6%	122	59		8.7%	124			1.5%	21		
2016	1393	9.0%	81	45		7.8%	108			1.2%	17		
2015	1392	11.4%	109	49		4.8%	67			0.4%	6		
2014	1306	10.3%	99	35		6.1%	80			0.4%	5		
2013	1254	8.8%	84	26		10.1%	127			0.2%	3		
2012	1276	7.1%	61	30		5.3%	68			0.5%	7		
סה"כ			1047	741	691		877	31	58		231	85	151

* כולל 22 'קרנות גידור בנאמנות' שהונפקו בשנת 2023 ושאינן נלקחות בחשבון בשאר נתוני השכלה.

** בשנת 2018 במסגרת תיקון 28 תעודות הסל הפכו לקרנות סל.

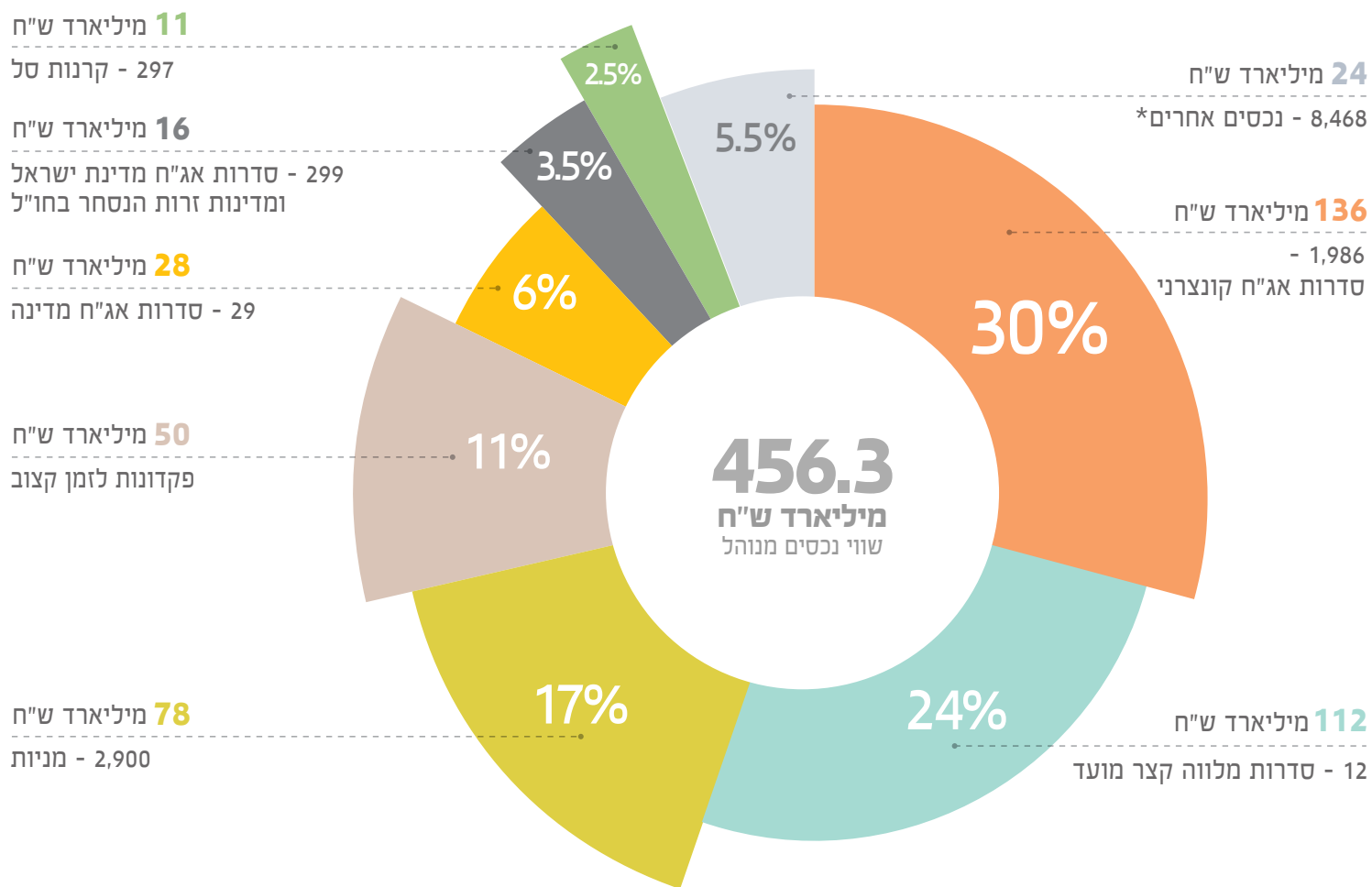
בשנת 2021 מתווה קרנות דומות הוביל למיזוגים ופירוקים מרובים.

*** בנטרול מתווה קרנות דומות מדובר ב-12 שינויים מהותיים.



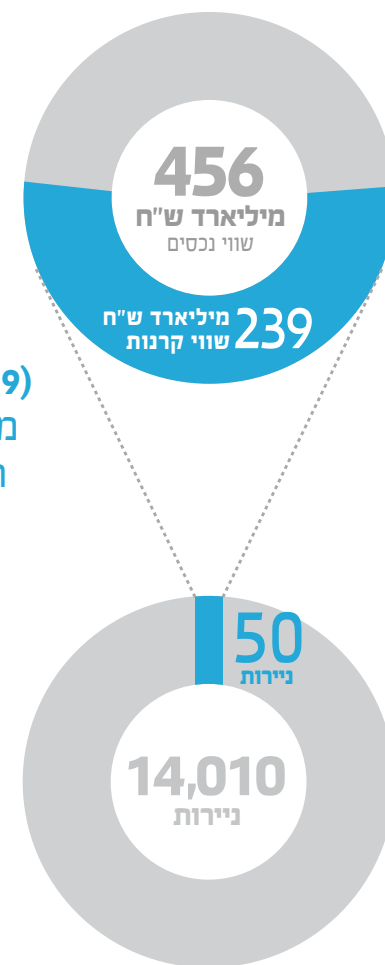
נכסים בעלי השווי הגבוה ביותר המוחזקים בקרנות

נכון למועד 31.12.2023



52.4%
מסך שווי הנכסים
המנוהל בקרנות
מושקע ב-

50
ניירות



* הנכסים האחרים כוללים נכסים המוחזקים בנגזרים המייצרים חשיפה לאלפי ניירות.



המידע הוא תוצר עיבוד של נתונים מתוך דיווחים של הגופים המפוקחים במערכת המגנ"א. המידע עובד וחושב על ידי היחידה לפיקוח וניתוח נתונים והיחידה לפיקוח על מוצרים פיננסיים במחלקת השקעות, ומתפרסם במסמך זה לנוחות ציבור המשקיעים והגורמים המפוקחים. לאור האמור, הרשות אינה אחראית לנכונותו ושלמותו של המידע, ואינה מביעה כל דעה בנוגע למשמעותו. אין בשימוש במידע כדי להטיל אחריות על הרשות ביחס לכל נזק שייגרם כתוצאה משימוש במידע.