

רפורמה בשוק ההון

תקנות עמלות ההפצה

אוגוסט 2005

עמדות הצדדים לגבי עמלות הפצה בקרנות נאמנות:

עמדת הברוקרים		עמדת הבנקים		דמי ניהול ממוצעים בשוק	משקל בשוק*	
שיעור מדמי הניהול הממוצעים	שיעור מיתרת הנכסים	שיעור מדמי הניהול הממוצעים	שיעור מיתרת הנכסים			
22%	0.175%	62%	0.5%	0.8%	35%	קרנות סולידיות/נזילות
13%	0.175%	62%	0.87%	1.4%	53%	קרנות אחרות
7%	0.175%	62%	1.67%	2.7%	12%	קרנות מנייתיות
15%	0.175%	62%	0.84%	1.33%	-	ממוצע משוקלל

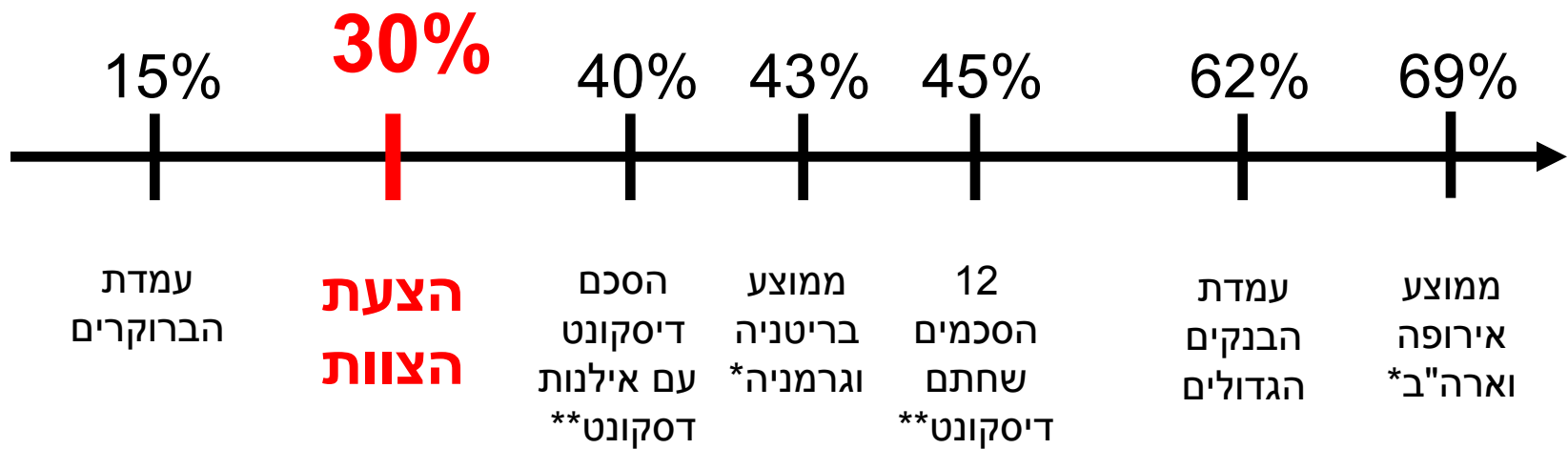
* מקור: אומדן רשות ניירות ערך (יתכן טווח סטייה רחב שעשוי להגיע כדי 15% מגודל הקבוצה. הסטייה נובעת מכך שסיווג הקרנות המקובל כיום, שעל בסיסו נעשו החישובים, נגזר ממדיניות השקעות השונה מכללי הסיווג האמורים. השוני הינו בעיקר בשיעורי הסף ובהיעדר התייחסות לשיעור החשיפה של הקרן למניות)

הצעת הצוות לגבי עמלות הפצה בקרנות נאמנות:

שיעור מדמי הניהול הממוצעים בשוק	הצעה	
	שיעור מיתרת הנכסים	
31%	0.25%	קרנות סולידיות/נזילות
30%	0.40%	קרנות אחרות
29%	0.80%	קרנות מנייתיות
30%	0.4%	ממוצע משוקלל

אינדיקציה לגבי הצעת הצוות (קרנות נאמנות):

דמי הפצה כשיעור מדמי הניהול



* מקור: סקירת שוק ניהול הנכסים של מקנזי, 2003
** מקור: בנק דיסקונט

הצעת הצוות לגבי עמלות הפצה בקופות גמל ופנסיה:

הצעה (עמלת הפצה כשיעור מיתרת הנכסים)	מצב קיים			
	דמי הניהול בפועל (ממוצע בענף)	תקרת דמי הניהול המותרים על פי חוק		
0.25%	0.64%	2%	שיעור מיתרת הנכסים	גמל
0.25%	0.25%-0.5%	0.5%	שיעור מיתרת הנכסים +	פנסיה
-	+ 2%-4%	+ 6%	שיעור מהפרמיה	