

📌 ועדת הכספים אישרה ביום 1.5.18 רפורמה שתהפוך את תעודות הסל לקרנות נאמנות 📌

תעודת סל היא תעודת התחייבות הדומה לאיגרת חוב ומופקת על ידי גוף פיננסי. התעודה נסחרת בבורסה לניירות ערך ומאפשרת למשקיע לעקוב אחר נכס בסיס כגון: מדדי מניות, מדדי איגרות חוב, שערי מטבע חוץ, סחורות ועוד. למעשה, הגוף המנפיק מכר למשקיע מהציבור התחייבות לקבל תשואה המחושבת על פי נוסחה בהתאם לשינויים במדדים שאחריהם עוקבים.

כיום מוצעות בישראל מאות תעודות סל והיקף ההשקעות בהן נאמד בכ-100 מיליארד שקל.

במסגרת ההסדר החדש, המבנה המשפטי של תעודות הסל ישתנה מאיגרת חוב, המפוקחת בידי רשות ניירות ערך באמצעות כלי הגילוי, לקרן נאמנות המפוקחת ככל קרנות הנאמנות. לשינוי המבנה המשפטי תתלווה ביטול ההתחייבות של תעודת הסל להשיג את תשואת הנכסים אחריהן היא עוקבת. זאת במהלך שינטרל את הסיכון שאליו חשופה החברה המנפיקה את התעודה.

מהלך זה נותן גם מענה לסוגיית העלויות הסמויות הכרוכות בהשקעה בתעודות הסל, אשר מאופיינות בדמי ניהול נמוכים. כתוצאה משינוי המבנה המשפטי, ייהנו מחזיקי התעודות מכל הפירות הנובעים מהשקעת נכסי התעודה (לרבות דיבידנדים, ריביות ועוד), וזאת בניכוי דמי הניהול שיגבה מנהל התעודה.

הרפורמה תיכנס לתוקף באופן מדורג בתחילת אוקטובר 2018 ותסתיים לקראת סוף השנה. בתקופה זו יוסבו כ-700 מוצרים פיננסיים – תעודות סל וקרנות מחקות – לקרנות סל. הרפורמה תתבצע בעשר פעימות. כל אחת מהן תכלול קבוצת מוצרים בעלי סיווג דומה.

הרפורמה החדשה כוללת גם מיסוד מסלול ייחודי של "קרן סל כשרה" המשקיעה את כספי המשקיעים בניירות ערך שמתאמים להלכה (חברות שאינן מחללות שבת, שלא עוסקות במזון לא כשר וכדו'), מהלך שיאפשר גם לשומרי המסורת להמשיך ליהנות מחשיפה להשקעה במדדי ניירות ערך בישראל.



[להודעת הרשות לניירות ערך – לחצו כאן](#)