

**דו"ח חודשי**  
**זרימת מזומנים**  
**שוק ההון הישראלי**

**אוגוסט 2015**

**מוגש על ידי חברת**



**מפיצה בישראל את מוצרי**

**MORNINGSTAR®**

**גיליון 1, 17 ספטמבר 2015**

מכשירי השקעה לטווח ארוך					
זרימת מזומנים במיליון ₪			אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	
סה"כ קרנות	מתחילת השנה	חודש אחרון			
265	41	33	23.47%	196,341	תגמולים ואישית לפיצויים
235	4,845	947	20.04%	167,670	קרנות השתלמות
77	(2,808)	(79)	2.29%	19,153	מרכזית לפיצויים
114	-		25.46%	212,983	קרנות פנסיה
9	-		0.70%	5,854	פוליסות שהונפקו בשנים 1990 - 1991
10	-		17.44%	145,896	פוליסות שהונפקו בשנים 1992 - 2003
120	-		10.60%	88,659	פוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך
<b>830</b>	<b>2,078</b>	<b>900</b>		<b>836,556</b>	<b>סה"כ טווח ארוך</b>
1,336	(15,402)	(2,388)	68.44%	245,861	קרנות נאמנות
	(9,434)	498	31.56%	113,358	תעודות סל
	(24,836)	(1,890)		<b>359,219</b>	<b>סה"כ טווח קצר</b>
				<b>1,195,775</b>	<b>סה"כ טווח קצר וארוך</b>

תגמולים אישיים לפיצויים - יולי 2015					
זרימת מזומנים במיליון ₪			אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	
סה"כ קרנות	מתחילת השנה	חודש אחרון			
128	939	156	84.93%	166,739	כללי
53	(472)	(93)	6.27%	12,317	אג"ח
9	(156)	(18)	4.08%	8,003	מבטיחה תשואה
7	(441)	(55)	1.74%	3,410	מדד
17	(128)	(10)	1.44%	2,819	שיקלי
35	183	38	1.32%	2,591	מניות
5	69	14	0.13%	261	הלכתי
6	41	(1)	0.08%	156	ללא סיווג
4	7	2	0.02%	40	מט"ח
<b>264</b>	<b>41</b>	<b>33</b>		<b>196,336</b>	<b>סה"כ</b>

קרנות השתלמות - יולי 2015					
זרימת מזומנים במיליון ₪			אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	
סה"כ קרנות	מתחילת השנה	חודש אחרון			
99	4,765	954	88.86%	148,979	כללי
58	(199)	(67)	7.32%	12,271	אג"ח
34	303	45	1.57%	2,629	מניות
15	(91)	(2)	0.99%	1,659	שיקלי
6	(151)	(18)	0.79%	1,320	מדד
12	174	31	0.43%	725	הלכתי
5	40	2	0.03%	58	ללא סיווג
4	4	0	0.01%	12	מט"ח
<b>233</b>	<b>4,844</b>	<b>945</b>		<b>167,654</b>	<b>סה"כ</b>

## קרנות נאמנות - יולי 2015

זרימת מזומנים במיליון ₪					
סה"כ קרנות	מתחילת שנה	חודש אחרון	אחוז מהשוק	סה"כ נכסים במיליון ₪	
447	7,336	305	38.43%	94,495	מעורבות
21	(69)	(12)	0.26%	640	אלטרנטיבי
2	(0)	(0)	0.01%	24	סחורות
262	3,039	332	9.65%	23,733	מניות
552	(4,910)	(2,033)	38.48%	94,616	אג"ח
1	(86)	(1)	0.05%	113	אחר
1,286	5,314	(1,409)	86.89%	213,625	סה"כ טווח ארוך
50	(20,715)	(979)	13.11%	32,236	כספיות
1,336	(15,402)	(2,388)		245,861	סה"כ קרנות נאמנות

## קרנות נאמנות מחקות - יולי 2015

זרימת מזומנים במיליון ₪					
סה"כ קרנות	12 חודשים	חודש אחרון	אחוז מהשוק הקרנות	סה"כ נכסים במיליון ₪	
30	2,419	20	13.83%	4,362	מעורבות
1	13	(0)	0.07%	22	אלטרנטיבי
47	3,026	282	19.87%	6,269	מניות
119	4,223	(223)	65.41%	20,636	אג"ח
197	9,681	79	99.18%	31,288	סה"כ טווח ארוך
4	(147)	(10)	13.83%	260	כספיות
201	9,534	68	12.83%	31,548	סה"כ קרנות מחקות

## תעודות סל - יולי 2015

זרימת מזומנים במיליון ₪					
מתחילת השנה	חודש אחרון	אחוז מהשוק	סה"כ נכסים במיליון ₪		
(182)	170	26.99%	30,594	מניות בארץ	
2,672	642	35.47%	40,203	מניות בחו"ל	
131	18	0.61%	691	ממונפות ואסטרטגיות	
190	26	19.85%	22,496	אג"ח בארץ	
429	(88)	1.41%	1,593	אג"ח בחו"ל	
99	(56)	4.59%	5,200	סל מדדים	
3,338	712	88.90%	100,777	סה"כ	
(12,772)	(214)	11.10%	12,581	תעודות פיקדון	
(9,434)	498		113,358	סה"כ	

זרימת מזומנים לפי מנהלים - יולי 2015					
קרנות פנסיה					
מסלולים	זרימת מזומנים		אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	מנהלים
	חודש מתחילת שנה	אחרון			
17			34.85%	74,217	מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
15			22.36%	47,616	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
6			17.89%	38,108	כלל פנסיה וגמל בע"מ
7			15.02%	31,994	הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ
29			5.49%	11,700	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
6			1.44%	3,059	איילון פנסיה וגמל בע"מ
2			1.28%	2,728	מנוף ניהול קרנות פנסיה בע"מ
10			0.83%	1,777	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
12			0.46%	990	פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
3			0.23%	494	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
7			0.14%	300	הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

## תגמולים ואישית לפיצויים

מספר קופות	זרימת מזומנים		אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	מנהלים
	חודש מתחילת שנה	אחרון			
18	(548)	(34)	24.09%	38,235	פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
11	(829)	(92)	15.93%	25,276	כלל פנסיה וגמל בע"מ
17	(26)	(43)	10.67%	16,932	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
9	(406)	(56)	10.18%	16,149	הראל גמל והשתלמות בע"מ
7	1,160	202	10.13%	16,077	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
17	249	49	6.81%	10,808	אקסלנס נשואה גמל בע"מ
13	74	4	6.47%	10,275	מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
5	687	95	4.56%	7,229	ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
10	(73)	(4)	4.08%	6,477	הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ
6	(64)	(8)	1.44%	2,293	הראל עתידית קופות גמל בע"מ
10	(17)	(2)	1.21%	1,925	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
12	(101)	(20)	1.05%	1,668	אנליסט קופות גמל בע"מ
6	(54)	(10)	1.05%	1,659	איילון פנסיה וגמל בע"מ
19	298	49	1.02%	1,617	אי.בי.אי גמל בע"מ
25	192	(1)	0.96%	1,530	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
9	(18)	1	0.29%	466	אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
1	52	3	0.05%	83	אי.אר.אי ישראל בע"מ
1	0	0	0.00%	2	יונט ניהול קופות גמל בע"מ

## קרנות השתלמות

מספר קרנות	זרימת מזומנים		אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	מנהלים
	חודש מתחילת שנה	אחרון			
14	0	(0)	17.07%	20,590	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
7	0	0	15.80%	19,063	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
12	(0)	(0)	11.21%	13,523	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
12	0	0	11.03%	13,302	פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
5	0	0	8.67%	10,459	ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
16	0	0	8.30%	10,016	אקסלנס נשואה גמל בע"מ
8	0	0	5.60%	6,760	כלל פנסיה וגמל בע"מ
7	0	0	3.98%	4,802	הראל גמל והשתלמות בע"מ
10	0	0	3.11%	3,749	מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
8	0	0	3.07%	3,708	הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ
9	(0)	0	2.56%	3,085	אנליסט קופות גמל בע"מ
5	(0)	(0)	2.08%	2,509	רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ
3	(0)	(0)	1.95%	2,356	מנורה מבטחים והסתדרות המהנדסים ניהול קופות גמל בע"מ
6	0	0	1.42%	1,710	איילון פנסיה וגמל בע"מ
18	0	0	1.26%	1,517	אי.בי.אי גמל בע"מ
4	0	0	1.23%	1,483	הראל עתידית קופות גמל בע"מ
25	0	0	1.12%	1,352	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
9	(0)	0	0.51%	612	אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
1	0	0	0.03%	36	אי.אר.אי ישראל בע"מ
1	(0)	(0)	0.01%	9	יונט ניהול קופות גמל בע"מ

מרכזית לפיצויים					
מספר קופות	זרימת מזומנים		אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	מנהלים
	חודש מתחילת שנה	אחרון			
8	(395)	(41)	24.76%	3,953	כלל פנסיה וגמל בע"מ
11	(142)	4	22.85%	3,648	פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
7	11	(12)	12.43%	1,985	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
4	30	3	7.23%	1,154	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
6	15	3	6.62%	1,057	מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
8	(16)	5	6.24%	997	אקסלנס נשואה גמל בע"מ
3	11	(5)	4.35%	695	הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ
7	46	(3)	3.86%	617	הראל גמל והשתלמות בע"מ
2	(61)	(4)	3.08%	492	ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
4	31	(6)	2.41%	385	איילון פנסיה וגמל בע"מ
3	54	22	2.36%	377	אי.בי.אי גמל בע"מ
2	(29)	(26)	1.42%	226	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
3	(2)	(0)	1.10%	176	אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ
3	(4)	(0)	0.89%	142	אנליסט קופות גמל בע"מ
1	(1)	(0)	0.39%	62	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

פוליסות שהונפקו משנת 2004 ואילך					
מספר מסלולים	זרימת מזומנים		אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	מנהלים
	חודש מתחילת שנה	אחרון			
8			29.05%	25,815	מגדל ביטוח
16			18.97%	16,860	כלל חברה לביטוח בע"מ
14			17.98%	15,979	הראל ביטוח
33			16.59%	14,744	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
10			10.93%	9,715	מנורה ביטוח
25			3.60%	3,199	הכשרה חברה לביטוח בע"מ
6			1.43%	1,274	איילון פנסיה וגמל בע"מ
8			0.68%	603	פסגות ביטוח
5			0.77%	688	אי.ד.איי

פוליסות שהונפקו בשנים 1992 - 2003					
מספר מסלולים	זרימת מזומנים		אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	מנהלים
	חודש מתחילת שנה	אחרון			
1			38.34%	55,931	מגדל ביטוח
1			22.84%	33,317	כלל חברה לביטוח בע"מ
1			15.97%	23,292	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
4			13.09%	19,102	הראל ביטוח
1			7.68%	11,202	מנורה ביטוח
1			1.05%	1,536	איילון פנסיה וגמל בע"מ
1			1.04%	1,515	הכשרה חברה לביטוח בע"מ

פוליסות שהונפקו בשנים 1990 - 1991					
מספר מסלולים	זרימת מזומנים		אחוז מהשוק	סך נכסים במיליון ₪	מנהלים
	חודש מתחילת שנה	אחרון			
2			37.55%	2,198	מגדל ביטוח
1			26.67%	1,561	כלל חברה לביטוח בע"מ
1			13.66%	800	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
2			12.42%	727	הראל ביטוח
1			8.20%	480	מנורה ביטוח
1			1.15%	67	הכשרה חברה לביטוח בע"מ
1			0.36%	21	איילון פנסיה וגמל בע"מ

סה"כ	תגמולים אישית לפיצויים		קרנות השתלמות		פוליסת ביטוח		קרן פנסיה		מרכזית לפיצויים		קרנות נאמנות מחקות		תעודות סל			
	נכסים מנוהלים (במיליוני ₪)	אחוז מהשוק	נכסים מנוהלים (במיליוני ₪)	אחוז מהשוק	נכסים מנוהלים (במיליוני ₪)	אחוז מהשוק	נכסים מנוהלים (במיליוני ₪)	אחוז מהשוק	נכסים מנוהלים (במיליוני ₪)	אחוז מהשוק	נכסים מנוהלים (במיליוני ₪)	אחוז מהשוק	נכסים מנוהלים (במיליוני ₪)	אחוז מהשוק		
28.4%	43,356	52.9%	314	50.0%	279	100.0%	4,184	100.0%	2,176	42.9%	4	11.2%	3,547	29.0%	32,851	קסם
24.0%	36,538											9.6%	3,020	29.6%	33,519	תכלית אינדקס
21.8%	33,304											6.7%	2,114	27.5%	31,190	פסגות
12.5%	19,085											10.4%	3,287	13.9%	15,798	הראל
9.0%	13,669											43.3%	13,669			מדל
0.1%	139											0.4%	139			אלטשולר שחם
3.8%	5,748	35.7%	212	31.1%	174							17.0%	5,362			אי.בי.אי.
0.2%	361											1.1%	361			מנורה מבטחים
0.0%	47											0.1%	47			תמיר פישמן
0.1%	179	11.4%	67	18.9%	106					57.1%	5					אינפינטי
100.0%	152,426	100.0%	594	100.0%	558	100.0%	4,184	100.0%	2,176	100.0%	10	100.0%	31,546	100.0%	113,358	סה"כ

\*\*מכשירי ההשקעה לטווח ארוך הקופות והקרנות הפסיביות של אקסלנס והפניקס מופיעים תחת מנהל הקרן קסם