



הקרבן לניהול הכנסות המדינה מהיטל על רווחי נפט

ועדת המדע

**סטנלי פישר, נגיד בנק ישראל
3 ביוני 2013**



למה קרן עושר?

➤ מניעת מיצוי יתר של המשאבים על חשבון הדורות הבאים - "צדק

בין דורי" (הוגנות בין-דורית).

➤ מניעת ייסוף ריאלי שיוביל לדחיקת תעשיות ייצוא אחרות, מה

שמכונה - "המחלה ההולנדית".

➤ "כרית ביטחון", אופציה להלוואות במצבי קיצון.

"המחלה ההולנדית"

ייצוא משאבי טבע



עודף מט"ח במשק



ייסוף המטבע המקומי



דחיקת תעשיות ייצוא אחרות



פגיעה בצמיחה ובתעסוקה



"כרית ביטחון"

אופציה להלוואות או ערבויות במצבי קיצון חריגים בעלי
השלכות בין-דוריות:

- מלחמות.
- אסונות טבע.
- מיתון חריף.

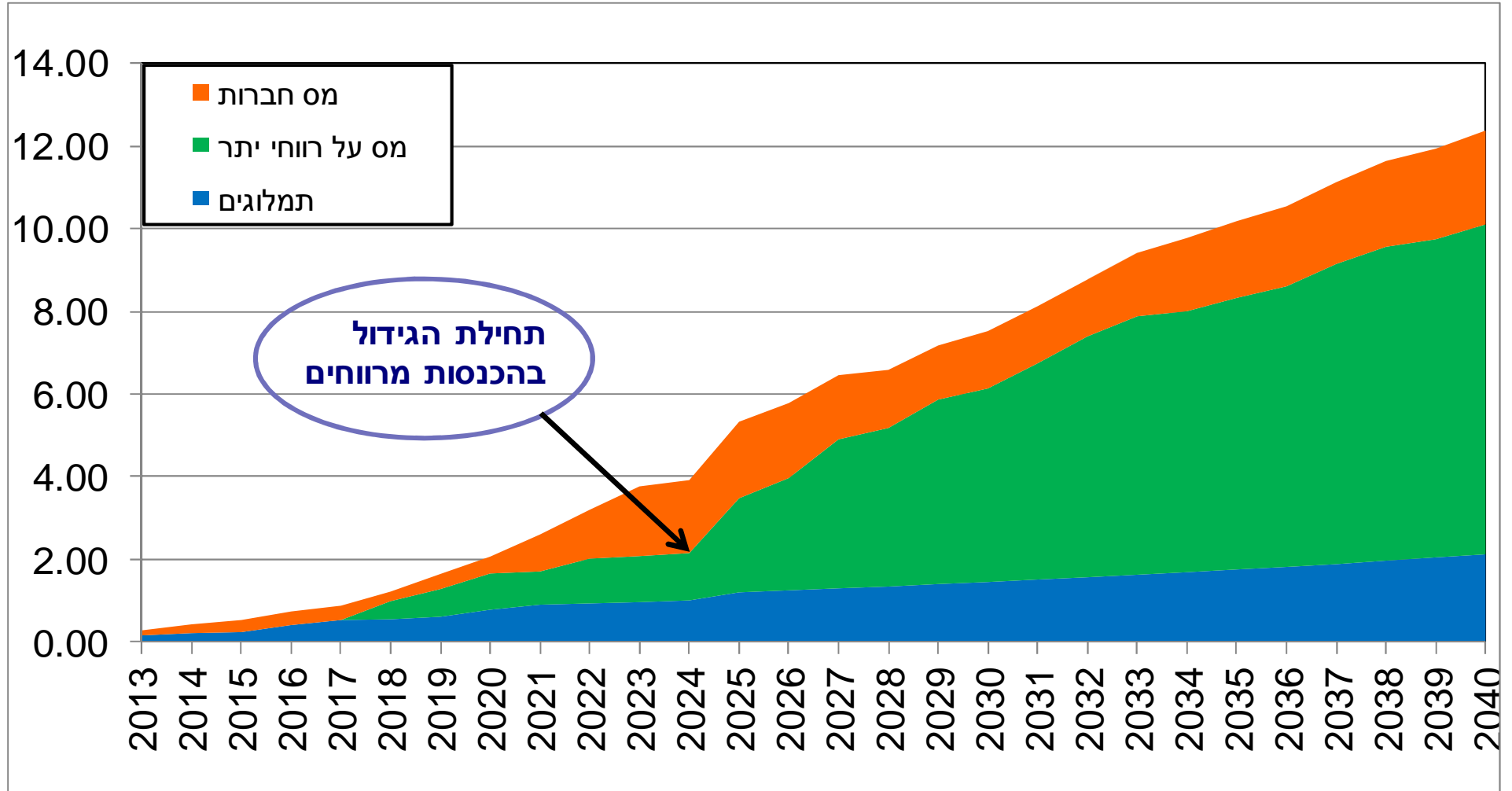


למה עכשיו?

- שער החליפין מושפע כבר עכשיו מהציפיות לייסוף עתיד.
- כיוון שהשחקנים הכלכליים מתמחרים את העתיד, חשוב להקטין את אי-הודאות במשק לגבי השימוש בתקבולי-הגז.

התפלגות ההכנסות ממשאבי הגז

מיליארדי דולרים



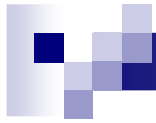
חלוקת התקבולים לפי שנים (מיליארדי דולרים)

תקופה	סך העברה לתקציב	סך העברה לקרן	אחוז ההעברה לתקציב מסך התקבולים
2013-2017	2.9	0.0	100.0
2018-2022	6.9	3.9	64.0
2023-2027	14.4	10.9	57.0
2028-2032	14.1	24.0	37.1
2033-2037	15.9	33.2	32.3



עקרונות לניהול הקרן

- עצמאות ניהולית מעוגנת בחקיקה.
- ניהול כספי הקרן על-ידי יחידה מיוחדת בבנק ישראל.
- שקיפות ציבורית.
- השקעות בחו"ל בלבד, מניעת "המחלה ההולנדית".
- יעילות בהשקעות, מקסום תשואה כלכלית.
- קביעת כללים מחמירים וברורים להעברת כספים לממשלה במצבי חירום (מלחמות, אסונות טבע וכד') וברוב של 65 חברי-כנסת.



תודה