

חלק II - ב', פעילות תושבי ישראל במט"ח ותושבי חוץ בשקלים

נספח II - א'  
הפעלות בשוק שקל-מט"ח<sup>(1)</sup>, כולל אופציות<sup>(2)</sup> עד 2000

(במיליוני דולרים)

| שנים | רביעיים - 2003 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |  |
|------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--|
|      | מחציות - 2003  | II     | I      | 2003   | 2002   | 2001   | 2000   | II     | III    | IV     | I  |
| 1    | 1,756          | 4,385  | 2,177  | -421   | 2,484  | 1,901  | 6,141  | 2,786  | 2,367  | 8,182  | (מכירת נכסים במט"ח)  |
|      | 2,340          | 2,002  | 1,667  | 673    | 1,106  | 896    | 4,343  | 2,299  | 3,356  | 8,349  | מזדה: בהשבון הבסיסי  |
|      | 2,340          | 2,002  | 1,667  | 673    | 1,106  | 896    | 4,343  | 2,299  | 3,356  | 8,349  | 1.1 השקעות בניירות ערך ישראליות (בארץ ובח"ל)                 |
|      | 163            | -50    | 46     | 117    | -81    | 32     | 114    | -65    | 103    | 49     | 1.2 פיקדונות שקליים בניכוי אשראי שקלי                        |
|      | -129           | 235    | -51    | -79    | 88     | 147    | 106    | 234    | -32    | 4      | 1.3 רכישת אגרות חוב שקליות נטו                               |
|      | -618           | 2,197  | 515    | -1,133 | 1,371  | 826    | 1,579  | 318    | -1,060 | -220   | 1.4 רכישות עתידיות של שקלים באמצעות מכשירים פיננסיים נגזרים  |
| 2    | -1,486         | -2,925 | -2,494 | 1,008  | -1,710 | -1,215 | -4,410 | -786   | -748   | -6,106 | מכירת נכסים במט"ח על ידי המגזר הפרטי הלא-בנקאי               |
|      | -1,701         | -911   | -1,250 | -450   | -410   | -502   | -2,612 | -1,338 | 516    | -3,005 | מזדה: בהשבון הבסיסי  |
|      | -2,004         | -1,494 | -1,498 | -506   | -702   | -792   | -3,497 | -4,136 | -2,561 | -5,073 | 2.1 מול תושבי חוץ  |
|      | 518            | -1,431 | -996   | 1,514  | -1,008 | -423   | -913   | 3,350  | 1,813  | -1,033 | 2.2 בארץ, מול הבנקים והממשלה                                 |
|      | -294           | -648   | -255   | -39    | -560   | -88    | -942   | 1,142  | -16    | 208    | מזדה: רכישות עתידיות של מט"ח באמצעות מכשירים פיננסיים נגזרים |
|      | 531            | -412   | 260    | 271    | -238   | -174   | 119    | 360    | 435    | -234   | 3 הבנקים   |
|      | -544           | 1,293  | 772    | -1,316 | 805    | 487    | 749    | 2,632  | -1,221 | -631   | 3.1 נקוב במט"ח (רוץ חוזר)                                    |
|      | -372           | -577   | -221   | -151   | -252   | -324   | -949   | -724   | -18    | -40    | 3.2 צמוד למט"ח (מול תושבי ישראל)                             |
|      | 535            | 421    | -31    | 566    | 20     | 401    | 956    | -88    | 598    | 425    | 3.3 איגרות חוב ממלכתיות צמודות למט"ח (-)                     |
|      | 912            | -1,549 | -259   | 1,172  | -811   | -738   | -637   | -1,460 | 1,076  | 12     | 3.4 רכישות עתידיות באמצעות מכשירים פיננסיים נגזרים (-)       |
| 4    | -1,103         | -755   | 70     | -1,173 | -2     | -753   | -1,858 | 59     | -1,051 | -803   | הממשלה   |
|      | -1,163         | -741   | 5      | -1,168 | 20     | -761   | -1,904 | -20    | -943   | -720   | 4.1 השינוי ביהרת איגרות החוב הצמודות למט"ח המוזכות על ידי    |
|      | 60             | -14    | 65     | -5     | -22    | 8      | 47     | 79     | -108   | -83    | הבנקים ותושבי ישראל  |
|      | -839           | -113   | -139   | -699   | -42    | -70    | -952   | -2,570 | -3,087 | -1,176 | 4.2 העברות המגזר הפרטי לממשלה במט"ח                          |
|      | 125            | 367    | 54     | 71     | 70     | 297    | 492    | 254    | 464    | 267    | 5 החשבון השוטף של המגזר הפרטי                                |
|      | 1,015          | -548   | 72     | 943    | -562   | 14     | 467    | -103   | 1,620  | -130   | 6 העברות ההון (בעיקר העברות של עולים)                        |
|      | 0              | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 7 הפרשים סטטיסטיים   |
| 8    | -74            | 1,345  | 331    | -405   | 724    | 621    | 1,271  | -1,355 | 1,249  | 4,435  | 8 בנק ישראל - רכישות מט"ח כנגד שקלים                         |
|      |                |        |        |        |        |        |        |        |        |        | עורף החשבון הבסיסי (תושבי ישראל, תושבי חוץ, חשבון שוטף ורוץ) |

(1) רכישות של מטבע חוץ (-) ומכירות (+). כולל נקוב במט"ח וצמוד לו וניסקאות עתידיות שקל-מט"ח, כולל אופציות שקל-מט"ח.  
(2) חישוב השפעת האופציות על שוק שקל-מט"ח מבוסס על הפרשי יתרות

נספח II - ב'

החזקות קרנות הנאמנות בנכסים במטבע חוץ וצמודים לו, בארץ ובחו"ל, 1999 עד 2003  
(סוף תקופה, מיליוני דולרים)

| 2003   |        | 2002   |        | 2001  | 2000   | 1999   |       |  |
|--|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--|
| דצמ'   | ספט'   | יוני   | מארס   |       |        |        |       |  |
| 1. הקרנות המתמחות בהשקעה בנכסים במט"ח וצמודים לו |        |        |        |       |        |        |       |  |
| א. המתמחות בהשקעה במט"ח בארץ <sup>1</sup>        |        |        |        |       |        |        |       |  |
|  |        |        |        |       |        |        |       | הצבירה נטו (מקורות)                              |
| -20  | -66    | 33     | -5     | 58    | 256    | -35    | -50   |  |
| 1,246  | 1,521  | 1,530  | 1,449  | 1,390 | 1,430  | 597    | 720   | סך כל הנכסים                                     |
| 163  | 150    | 57     | 55     | 26    | 7      | 3      | 7     | ניירות הערך הסחירים בחו"ל                        |
| 734  | 929    | 1,025  | 989    | 980   | 928    | 464    | 524   | הנכסים במט"ח וצמודים לו בארץ                     |
| 546  | 588    | 412    | 490    | 648   | 896    |        |       | האופציות שקל/מט"ח (במונחי נכס בסיס) <sup>2</sup> |
| ב. המתמחות בהשקעה בחו"ל <sup>3</sup>             |        |        |        |       |        |        |       |  |
|  |        |        |        |       |        |        |       | הצבירה נטו (מקורות)                              |
| 175  | 58     | -37    | -19    | -34   | 291    | 14     | 73    |  |
| 2,682  | 1,821  | 1,610  | 1,609  | 1,513 | 953    | 626    | 503   | סך כל הנכסים                                     |
| 2,126  | 1,545  | 1,373  | 1,255  | 1,296 | 504    | 364    | 225   | ניירות הערך הסחירים בחו"ל                        |
| 284  | 127    | 136    | 283    | 150   | 288    | 39     | 38    | הנכסים במט"ח וצמודים לו בארץ                     |
| 2. הקרנות האחרות                                 |        |        |        |       |        |        |       |  |
|  |        |        |        |       |        |        |       | הצבירה נטו (מקורות)                              |
| 1,291  | 691    | 1,015  | 131    | 231   | 785    | 413    | 124   |  |
| 15,063   | 11,212 | 10,128 | 7,100  | 6,774 | 11,886 | 10,187 | 7,478 | סך כל הנכסים                                     |
| 107  | 67     | 60     | 50     | 60    | 94     | 134    | 129   | ניירות הערך הסחירים בחו"ל                        |
| 81   | 61     | 59     | 51     | 75    | 169    | 128    | 115   | הנכסים במט"ח וצמודים לו בארץ                     |
| 23   | 4      | 8      | 15     | 13    | 232    |        |       | אופציות שקל/מט"ח (במונחי נכס בסיס) <sup>2</sup>  |
| 3. סך כל הקרנות                                  |        |        |        |       |        |        |       |  |
|  |        |        |        |       |        |        |       | הצבירה נטו (מקורות)                              |
| 1,446  | 683    | 1,011  | 107    | 255   | 1,332  | 393    | 147   |  |
| 18,991   | 14,554 | 13,269 | 10,158 | 9,677 | 14,269 | 11,409 | 8,702 | סך כל הנכסים                                     |
| 2,396  | 1,762  | 1,491  | 1,360  | 1,381 | 605    | 501    | 362   | ניירות הערך הסחירים בחו"ל                        |
| 1,099  | 1,117  | 1,220  | 1,323  | 1,205 | 1,385  | 631    | 678   | הנכסים במט"ח וצמודים לו בארץ                     |
| 18   | 20     | 20     | 26     | 27    | 14     | 10     | 12    | הנכסים במט"ח וצמודים לו מסך כל הנכסים (אחוזים)   |
| 569  | 592    | 420    | 505    | 661   | 1,128  |        |       | האופציות שקל/מט"ח (במונחי נכס בסיס)              |

1. כולל קרנות מתמחות במט"ח ומוטות מט"ח.

2. מחושב על סמך נתוני דלתא של האופציות.

3. כולל קרנות לתושבי חו"ל, קרנות חו"ל וקרנות ני"ע ישראלים בחו"ל.

4. כולל ני"ע סחירים בחו"ל ונכסים במט"ח וצמוד לו בארץ, למעט אופציות.

המקור: בנק ישראל, המחלקה המוניתרית, רשות ניירות ערך, הבורסה לניירות ערך ועיבודי המחלקה לפעילות המשק במט"ח.