

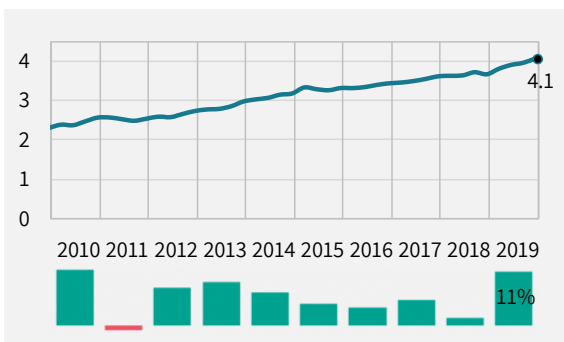
א. תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור

הגידול ביתרת תיק הנכסים שבידי הציבור¹ ובמשקלו ביחס לתוצר, נמשך גם בשנת 2019 ובשיעור גבוה יותר בהשוואה לשנים קודמות. העלייה המשמעותית יותר הייתה בתיק שמנוהל בידי הגופים המוסדיים, תוך המשך גידול שיעורו בתיק הנכסים כולו. 2019 התאפיינה בגידול בכלל רכיבי תיק הנכסים, בעיקר על רקע המגמות החיוביות בשווקים המקומיים והגלובליים. יתרת המניות והאג"ח בארץ עלתה ביחס לשנים האחרונות באופן משמעותי. יתרת ההשקעות בחו"ל עלתה אף היא, אך התקדזה בחלקה בגלל הייסוף בשקל.

1. סך תיק הנכסים

איור א'-1: יתרת תיק הנכסים

טריליוני ש"ח (קו) ושיעור שינוי שנתי (עמודות)

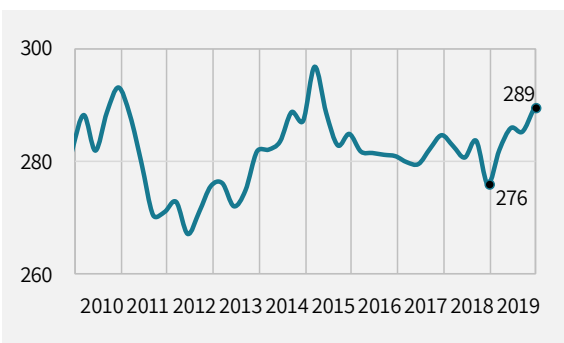


יתרת תיק הנכסים שבידי הציבור עלתה בשנת 2019 באופן משמעותי, בהשוואה לשנים האחרונות.

יתרת תיק הנכסים הפיננסיים שבידי הציבור עלתה בשנת 2019 ב-11.1% (כ-406 מיליארדי ש"ח), לכ-4.08 טריליון ש"ח בסוף השנה. שיעור הגידול של התיק היה ב-2019 גבוה משמעותית בהשוואה לחמש השנים האחרונות. עיקר הגידול היה במחצית הראשונה של 2019, לאחר ירידות המחירים שהיו בסוף שנת 2018, אך גם בהמשך השנה עלתה יתרת התיק בקצב גבוה יחסית.

איור א'-2: יתרת תיק הנכסים

אחוזי תוצר

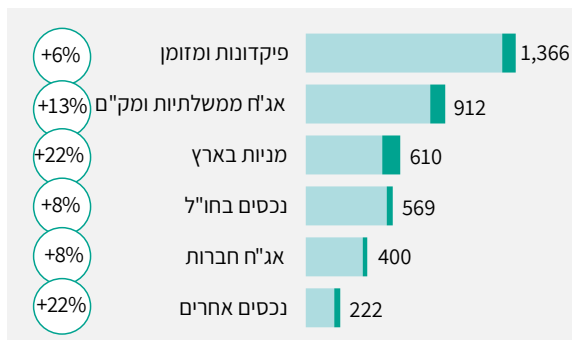


יתרת תיק הנכסים שבידי הציבור כאחוז מהתוצר עלתה בהשוואה לסוף השנה הקודמת.

יחס תיק הנכסים לתוצר רשם עלייה משמעותית של כ-13.5 נקודות אחוז ועמד בסוף השנה על כ-289%. שיעור זה גבוה בהשוואה לשנים האחרונות ונמצא מעל לממוצע התקופה מאז 2010 (כ-280%).

¹ ראו הסבר ברשימת המונחים המרכזיים שבסוף הפרק.

איור א'-3: יתרת הנכסים בתיק ב-2019 יתרות במיליארדי ש"ח (עמודות) ושינוי באחוזים (בועות)



* הקטע הירוק כהה בעמודה מסמן את החלק שנוסף השנה

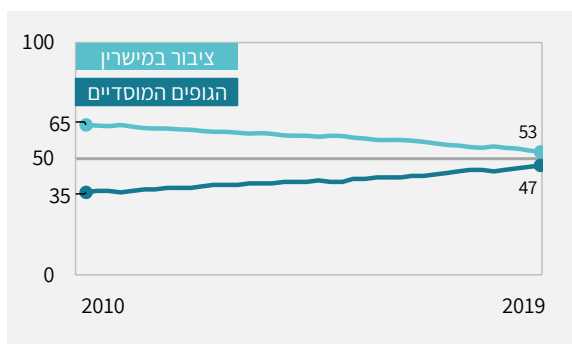
העלייה ביתרת התיק אפיינה את כלל הרכיבים בתיק, בעיקר רכיבי מניות ואג"ח ממשלתיות.

יתרת המניות בארץ עלתה משמעותית, בכ-110 מיליארד ש"ח (ב-22%), ל-610 מיליארדים בסוף השנה. יתרת אג"ח הממשלתיות והמק"ם עלתה בכ-102 מיליארד ש"ח (ב-13%), ל-912 מיליארדים בסוף השנה.

יתרת הנכסים הפיננסים בחו"ל ואג"ח החברות עלו בקצב מתון יותר של כ-8%.

יתרת נכסים אחרים (נכסים שמנוהלים בידי המוסדיים וכוללים מניות לא סחירות, הלוואות, תיקי משכנתאות, זכויות מקרקעין ונגזרים), רשמה ב-2019 גידול משמעותי של כ-39 מיליארד ש"ח (ב-22%).

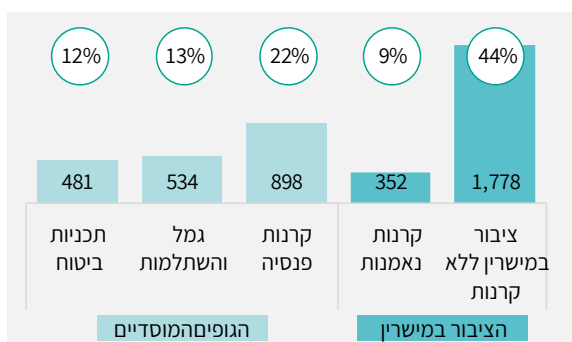
איור א'-4: התפלגות ההחזקות בתיק לפי מנהל אחוז מסך התיק



מגמת העלייה בחלקו של התיק המנוהל בידי הגופים המוסדיים נמשכה ב-2019.

משקל התיק שמנוהל בידי הגופים המוסדיים עלה בכ-2.3 נקודות אחוז לכ-46.9% מסך התיק, המשך למגמת הגידול ארוכת הטווח בצבירות בגופים אלה שנובעת, בין היתר, מרפורמות מבניות ומנתוני יסוד חזקים של המשק.

איור א'-5: התפלגות ההחזקות בתיק לפי מנהל (בועות) וכאחוז מסך"כ (עמודות) וכאחוז מסך"כ (בועות)



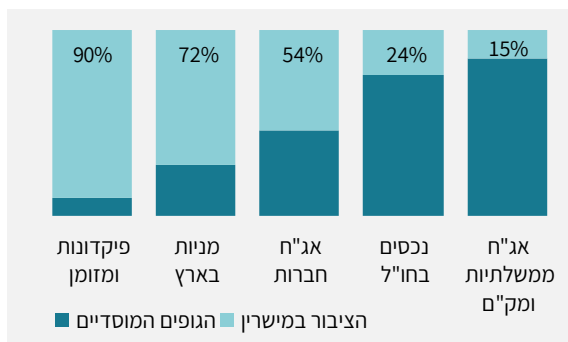
כמחצית מיתרת ההחזקות בגופים המוסדיים מנוהלים בקרנות הפנסיה.

סך התיק שמנוהל בידי הגופים המוסדיים עומד על כ-1.9 טריליון ש"ח, מזה כ-47% מנוהלים בקרנות הפנסיה, כ-28% בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וכ-25% בחברות הביטוח.

סך התיק שמנוהל בידי הציבור במישרין עומד על כ-2.1 טריליון ש"ח, כ-352 מיליארד ש"ח מתוכם מנוהלים בידי קרנות הנאמנות.

איור א'-6: התפלגות ההחזקות בתיק לפי נכסים

הציבור במישרין לעומת הגופים המוסדיים, דצמבר 2019



בתמהיל הנכסים בתיק ניכר הבדל בין החזקות הציבור במישרין לבין החזקותיו באמצעות הגופים המוסדיים.

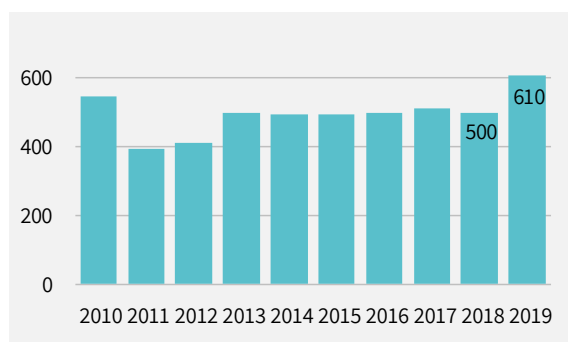
רכיבי הפיקדונות והמניות בארץ מוחזקים בעיקר בידי הציבור במישרין. אג"ח ממשלתיות, מק"ם והשקעות בחו"ל, מוחזקים בעיקר בידי הגופים המוסדיים. כ-44% מרכיב האג"ח הממשלתיות והמק"ם, הוא אג"ח מיועדות וכספי סיוע שמוחזקים בידי הגופים המוסדיים בלבד.

הבדלים אלה בהרכב ההחזקות, משקפים, בין היתר, הבדלים מבניים, כגון גישה לשווקים בין-לאומיים, יתרון לגודל ואופק השקעה.

2. מניות בארץ

איור א'-7: יתרת המניות בארץ

מיליארדי ש"ח

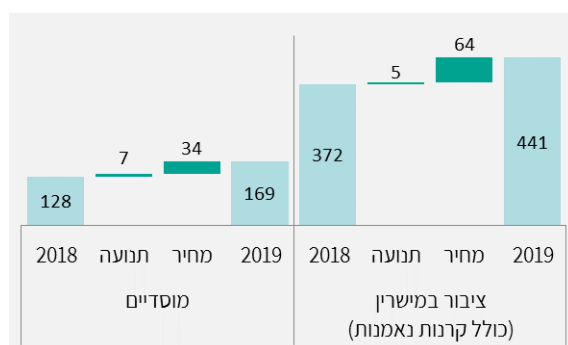


יתרת המניות בארץ עלתה באופן משמעותי במהלך 2019 בהשוואה לשש השנים האחרונות.

יתרת המניות בארץ שבידי הציבור עלתה במהלך 2019 בכ-110 מיליארדי ש"ח והגיעה לרמה של כ-610 מיליארדים, עלייה משמעותית יחסית לשש השנים האחרונות, שבהן עמדה היתרה על כ-500 מיליארדים. עיקר העלייה ביתרה ב-2019 שיקפה את עליות השערים במדדי המניות המובילים בארץ (ת"א 125 עלה בכ-21%).

איור א'-8: יתרת המניות בארץ

ציבור במישרין לעומת מוסדיים, מיליארדי ש"ח



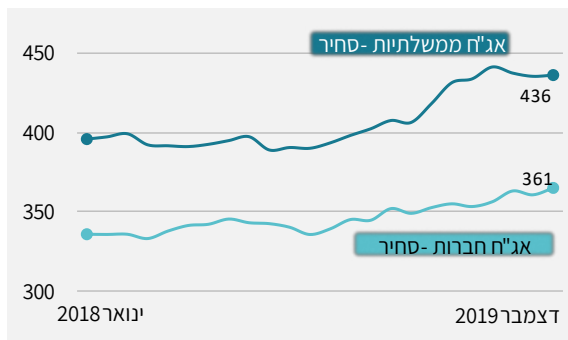
יתרות ההחזקות במניות שבידי הציבור במישרין והגופים המוסדיים גדלו לאור עליות המחירים באופן משמעותי.

יתרת המניות בארץ שבידי הציבור במישרין עלתה בכ-69 מיליארד ש"ח (ב-18.5%), לכ-441 מיליארדים בסוף השנה. העלייה נבעה מתשואה של כ-17%; כ-64 מיליארד ש"ח - במקביל להשקעות נטו של כ-5 מיליארד ש"ח.

יתרת המניות בארץ שבידי הגופים המוסדיים עלתה בכ-41 מיליארד ש"ח (ב-32%), לכ-169 מיליארדים בסוף השנה. עיקר העלייה נבעה מתשואה של כ-26% על החזקות המוסדיים במניות בארץ.

3. אג"ח

איור א'-9: אג"ח סחיר בארץ - ממשלתיות וחברות
ינואר 2018 עד דצמבר 2019, מיליארדי ש"ח



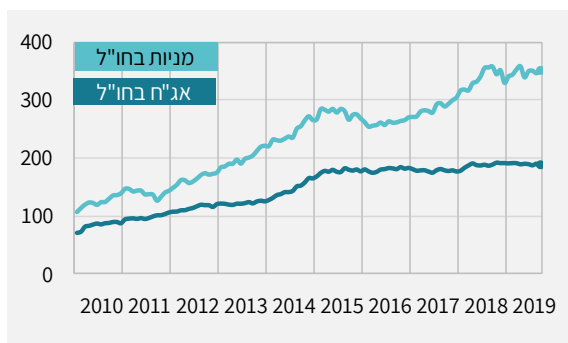
יתרת האג"ח הסחיר עלתה במהלך 2019, בדגש על אג"ח ממשלתיות, שרשמו עליה משמעותית.

העלייה באג"ח הממשלתיות נבעה בעיקר מהעלייה במחיר האג"ח הארוכות, בין השאר, על רקע שינוי בהערכה לתוואי העלאת הריבית. יתרות החזקות הציבור במישרין והגופים המוסדיים באג"ח אלה עלו בכ-10% ובכ-14%, בהתאמה.

יתרת אג"ח החברות הסחיר עלתה במהלך 2019 בכ-30 מיליארד ש"ח (ב-8%) בעיקר על רקע עליות מחירים. החזקות קרנות הנאמנות באג"ח אלה רשמו גידול משמעותי של כ-16 מיליארד ש"ח.

4. נכסים פיננסים בחו"ל

איור א'-10: יתרות מניות ואג"ח בחו"ל
2010-2019, מיליארדי ש"ח

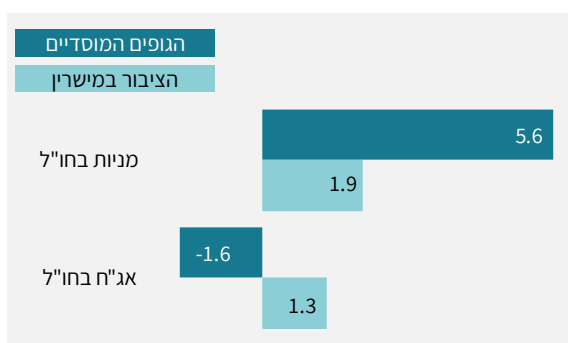


יתרת הנכסים שבידי הציבור בחו"ל עלתה במהלך 2019, בעיקר על רקע העליות בשוקי המניות בחו"ל.

יתרת השקעות הציבור במניות בחו"ל עלתה בכ-52 מיליארד ש"ח (ב-15.8%), לכ-383 מיליארדים בסוף השנה. עיקר העלייה ביתרה נבעה, בנוסף לעליות מחירים בשוקי המניות בחו"ל, גם מהשקעות נטו (תנועה) של כ-8 מיליארד ש"ח. עלייה זו התקדזה בחלקה על רקע ייסוף השקל (ב-7%), מה שהקטין את השווי השקלי של התיק.

יתרת השקעות הציבור באג"ח בחו"ל ירדה בכ-5 מיליארד ש"ח, לכ-186 מיליארדים בסוף השנה.

איור א'-11: תנועות ההשקעות בחו"ל
מיליארדי ש"ח

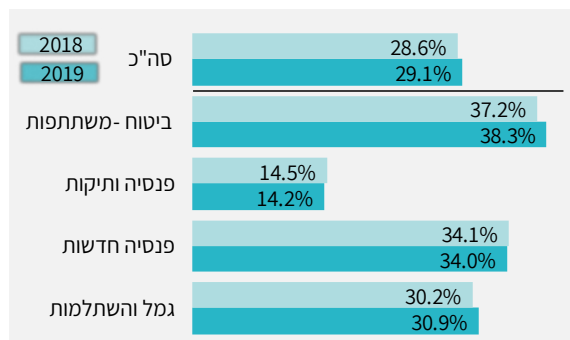


הציבור במישרין והגופים המוסדיים נבדלו באופן השקעתם במכשירי חו"ל.

עיקר ההשקעה במניות בחו"ל ב-2019 בוצעה בידי המשקיעים המוסדיים, כ-5.6 מיליארד ש"ח (כ-2.8% מיתרת ההשקעות של המוסדיים במניות חו"ל).

הציבור במישרין השקיע כ-1.3 מיליארד ש"ח נטו בהשקעות באג"ח בחו"ל והגופים המוסדיים לעומת זאת מימשו השקעות כאלה בכ-1.6 מיליארד ש"ח נטו.

איור א'-12: חשיפה לנכסים זרים של הגופים המוסדיים אחוז מסך ההחזקות

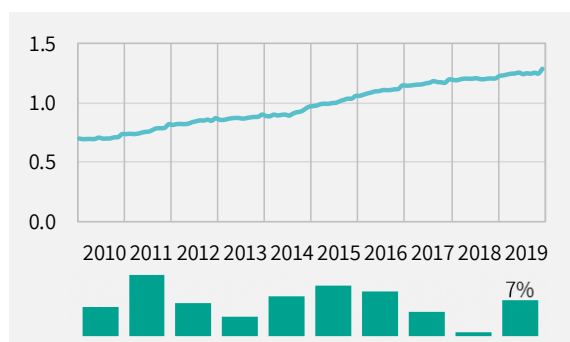


סך החשיפה לנכסים זרים של הגופים המוסדיים עלתה במהלך 2019.

סך החשיפה לנכסים זרים של הגופים המוסדיים עלתה בכ-0.5 נקודת אחוז ל-29.1%. הגופים שהגדילו את חשיפתם לנכסים הזרים היו חברות הביטוח שמשתתפות ברווחים, קופות הגמל וקרנות ההשתלמות. לעומתן, קרנות הפנסיה צמצמו את חשיפתם לנכסים זרים.

6. פיקדונות ומזומן

איור א'-13: פיקדונות יתרה בטריילוני ש"ח (קו) ושיעור שינוי שנתי (עמודות)



בשנת 2019 עלה שיעור הגידול ביתרת המזומן והפיקדונות לאחר מגמת הירידה בו בשנים האחרונות.

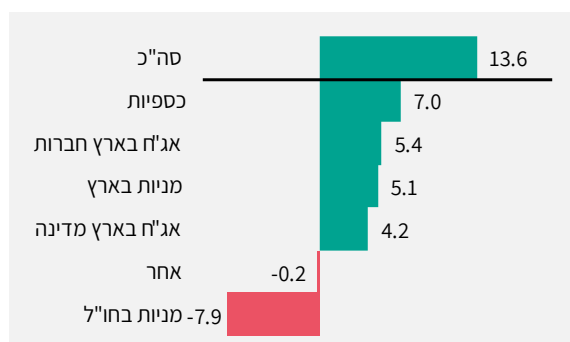
יתרת החזקת הציבור בפיקדונות עלתה במהלך השנה בכ-81 מיליארדי ש"ח (7%) ועמדה בסופה על כ-1.29 טריליונים בסוף השנה.

עיקר העלייה נרשמה בפיקדונות העו"ש, בהיקף של כ-29 מיליארדי ש"ח (9%). העלייה בהיקף פיקדונות העו"ש הינה חלק ממגמה מתמשכת על רקע רמת הריבית הנמוכה.

יתרת המזומן עלתה בכמיליארד ש"ח (2%) ועמדה בסוף השנה על כ-79 מיליארדים.

7. קרנות נאמנות

איור א'-14: התמחויות בקרנות נאמנות (כולל ק. סל) צבירות נטו במיליארדי ש"ח, במהלך 2019

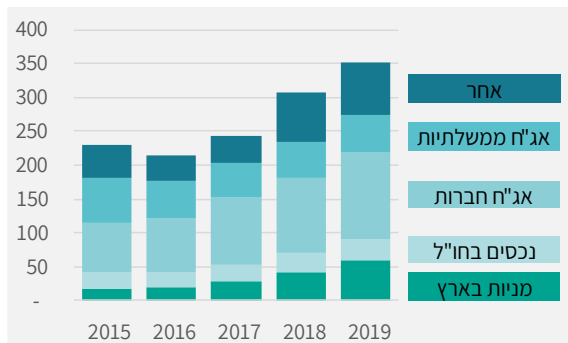


קרנות הנאמנות רשמו צבירות נטו במהלך 2019, בעיקר בקרנות כספיות, אג"ח ומניות בארץ.

בקרנות המנוהלות והמחזקות נרשמו צבירות נטו של כ-20 מיליארד ש"ח, קרנות הסל רשמו מנגד פדיונות נטו של כ-6.5 מיליארד ש"ח. להלן החלוקה להתמחויות: הקרנות הכספיות רשמו צבירה נטו של כ-7 מיליארדים, קבוצת ההתמחות במניות בארץ רשמה צבירה נטו של כ-5.1 מיליארדים ובקבוצת ההתמחות במניות בחו"ל נרשמו מנגד פדיונות נטו של כ-7.9 מיליארדים.

² להרחבה ראה תיבה "מבט מקרוב" בסוף הפרק.

איור א'-15: נכסי קרנות הנאמנות (כולל ק. סל)
מיליארדי ש"ח



תמהיל הרכב הנכסים שמוחזקים בידי קרנות הנאמנות השתנה בשנים האחרונות.

יתרת ההחזקה של קרנות הנאמנות ברכיב המניות בארץ, עלתה בשנת 2019 בכ-17 מיליארד ש"ח (ב-40%), בהמשך למגמת העלייה מאז שנת 2016. עיקר העלייה ביתרה נבעה מעליות מחירים בשוקי המניות בארץ. יתרת ההחזקה של קרנות הנאמנות ברכיב אג"ח ממשלתיות, עלתה בשנת 2019 בכ-3 מיליארד ש"ח (ב-6%).

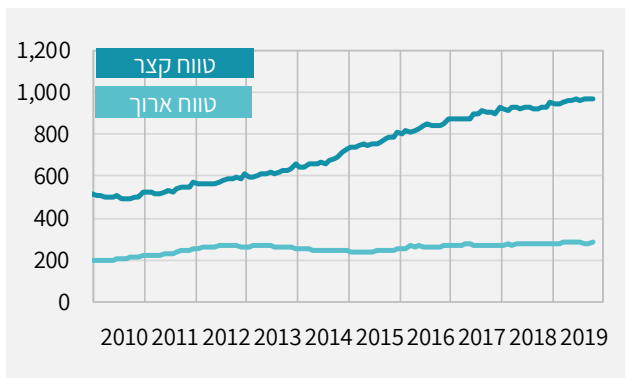
מבט מקרוב

◀ מבט מקרוב - פיקדונות הציבור

החטיבה למידע וסטטיסטיקה תחל לעבוד במהלך שנת 2020 עם מערכת חדשה לחישוב תיק הנכסים שבידי הציבור. המערכת תשודרג בהדרגה ותאפשר לפלח את המכשירים לפי סוג המכשיר, מגזר מחזיק, מגזר מנפיק, הצמדה, מטבע, טווח ועוד. המערכת נבנתה בהתאם לסטנדרטים הבין-לאומיים החדשים של הסטטיסטיקה המקרו כלכלית, כפי שפורסמו על ידי קרן המטבע הבין-לאומית (IMF), ה-SNA, ה-MFSM, ועוד. באמצעות מערכת זו ניתן יהיה ליצור חיתוכים חדשים של הנכסים והשוואות לסדרות דומות במדינות אחרות. להלן תרשימים שהופקו בעזרת נתוני הפיקדונות שכבר שולבו במערכת:

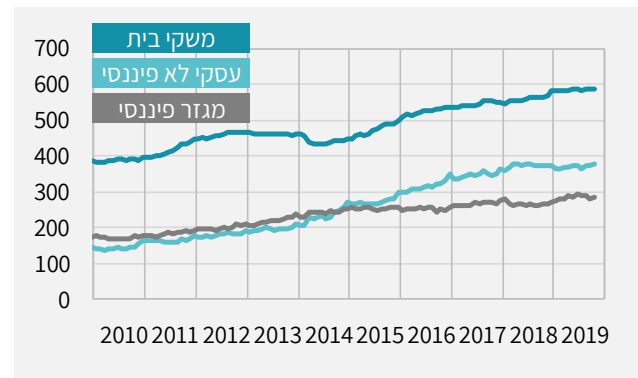
העלייה ביתרת הפיקדונות בעשור האחרון הייתה ברובה המוחלט בפיקדונות לטווח קצר

איור א'-17: פיקדונות לפי טווח מקורי - טווח קצר (עד שנה) וטווח ארוך (למעלה משנה), יתרות במיליארדי ש"ח

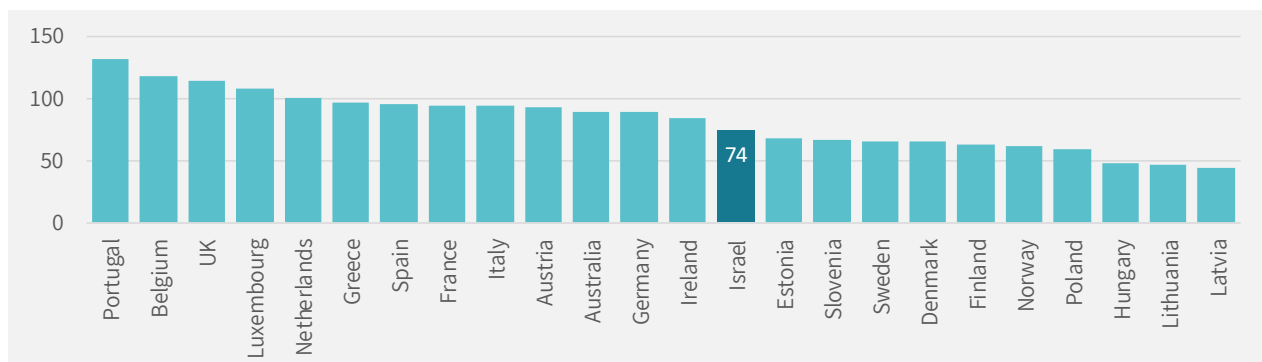


יתרת הפיקדונות של המגזר העסקי הלא פיננסי עלתה החל מ-2014 באופן ניכר בהשוואה למגזר הפיננסי

איור א'-16: פיקדונות לפי מפקיד - משקי בית, עסקי לא פיננסי ופיננסי, יתרות במיליארדי ש"ח



ישראל נמצאת קרוב לממוצע מדינות ה-OECD, ברמת פיקדונות של כ-74% מההוצר (מקור: OECD STAT - נתוני 2017)
איור א'-18: פיקדונות בהשוואה בין"ל - פיקדונות משקי הבית והמגזר העסקי הלא-פיננסי כאחוז מההוצר



המקור: הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בלומברג ועיבודי בנק ישראל

אינדיקטורים מרכזיים בתיק הנכסים של הציבור



2019	2018	2017	2016	2015	2014	
סך תיק הנכסים שבידי הציבור						
4.08	3.67	3.62	3.44	3.32	3.18	שווי תיק הנכסים של הציבור (טריליוני ש"ח)
285.6	276.0	284.7	281.0	285.0	287.3	תיק הנכסים באחוזי תוצר
50.5	49.4	48.9	49.0	50.5	52.8	שיעור הנכסים הסחירים
43.9	42.8	42.5	41.7	41.7	41.8	שיעור נכסי סיכון ¹
14.0	14.3	13.7	13.8	14.2	14.2	שיעור הנכסים בחו"ל ²
20.4	21.3	20.2	20.5	20.7	20.7	שיעור הנכסים במט"ח ³
71.9	71.8	71.3	71.0	70.6	70.0	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד ⁴
28.5	29.2	29.0	29.1	28.4	27.9	שיעור הנכסים הנזילים ⁵
התיק המנוהל בידי הציבור במישרין ובאמצעות קרנות נאמנות						
53.1	55.4	56.1	58.1	59.1	59.9	שיעור ההשקעה מסך תיק הנכסים
48.5	47.0	46.2	46.4	49.0	51.8	שיעור הנכסים הסחירים
36.4	35.2	37.0	36.4	37.6	37.9	שיעור נכסי סיכון
6.4	8.0	9.1	9.5	10.2	10.3	שיעור הנכסים בחו"ל ⁶
16.5	17.9	18.2	18.9	19.3	19.6	שיעור הנכסים במט"ח
92.8	89.2	87.2	84.3	82.7	80.7	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד
46.3	46.8	45.3	44.5	42.3	41.8	שיעור הנכסים הנזילים
התיק המנוהל בידי המשקיעים המוסדיים						
46.9	44.6	43.9	41.9	40.9	40.1	שיעור ההשקעה מסך תיק הנכסים⁶
52.8	52.3	52.3	52.6	52.6	54.3	שיעור הנכסים הסחירים
52.5	52.1	49.5	49.2	47.6	47.7	שיעור נכסי סיכון
22.5	22.2	19.6	19.8	20.0	20.1	שיעור הנכסים בחו"ל ⁷
24.8	25.5	22.8	22.8	22.7	22.5	שיעור הנכסים במט"ח ⁸
48.2	50.1	51.0	52.6	53.0	54.0	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד
8.3	7.5	8.2	7.6	8.4	7.3	שיעור הנכסים הנזילים

¹ ללא אג"ח ממשלתיות, מק"ם, פיקדונות (בארץ ובחו"ל), מזומן.

² השקעות תושבי ישראל בחו"ל.

³ נכסים צמודים למט"ח + מניות בחו"ל.

⁴ כל הנכסים בניכוי נכסים צמודי מדד.

⁵ מזומן, פיקדונות עד שנה בארץ ומק"ם.

⁶ שיעור ההשקעה של המשקיעים המוסדיים מסך תיק הנכסים - אינו כולל השקעות בתעודות סל, אג"ח מובנות, תעודות פיקדון והשקעה בקרנות נאמנות.

⁷ השקעה בפיקדונות ובניירות ערך ישראלים בחו"ל, לא כולל השקעה בתעודות סל הנסחרות בארץ על מדדים בחו"ל. הגדרה זו שונה מהגדרות החשיפה למט"ח והחשיפה לנכסים זרים.

⁸ החזקה של נכסים נקובים במט"ח ונכסים צמודים למט"ח לא כולל נגזרי ש"ח/מט"ח.



מקורות הנתונים ומונחים מרכזיים

החטיבה למידע ולסטטיסטיקה בבנק ישראל מנהלת מערכת של נתונים על היתרות בתיק הנכסים הפיננסיים שבידי הציבור. מערכת זו קולטת ומעבדת נתונים ומידע ממקורות שונים, שבאמצעותם מחושבת יתרת תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור, לפי פילוחים שונים. להלן מקורות הנתונים למערכת: הבורסה לניירות ערך בתל אביב; דיווחי מערכת הבנקאות לפיקוח על הבנקים; דיווחי הגופים המוסדיים למשרד האוצר ולבנק ישראל; דיווחים ישירים של חברות עסקיות ישראליות גדולות לבנק ישראל על פעילותן מול תושבי חוץ; דיווחים של בנקים ומתווכים פיננסיים אחרים לבנק ישראל על החזקות תושבי חוץ בנכסים פיננסיים ישראלים; משרד האוצר.

תיק הנכסים הפיננסיים שבידי הציבור מכיל את נכסי משקי הבית והמגזר העסקי (חברות ריאליות ופיננסיות). התיק לא כולל את נכסי הממשלה, בנק ישראל, תושבי חוץ והבנקים. ניתן לחלק את ניהול תיק הנכסים לשני סוגים, ששונים זה מזה באופי ניהולם:

■ תיק הנכסים המנוהל בידי הציבור במישרין

מלאי הנכסים הפיננסיים – כולל מזומן ופיקדונות, ניירות ערך סחירים ולא-סחירים ומוצרי מדדים, שהציבור מחזיק במישרין ובאמצעות מנהלי תיקים או קרנות נאמנות.

■ תיק הנכסים המנוהל בידי המשקיעים המוסדיים עבור הציבור

החיסכון ארוך הטווח של הציבור המנוהל בידי המשקיעים המוסדיים, שהם קופות הגמל והפיצויים, קרנות ההשתלמות, קרנות הפנסיה (הוותיקות והחדשות) וכן התוכניות לביטוח חיים, המנוהלות על ידי חברות הביטוח (לא כולל תיק הנוסטרו של חברות אלה – התיק שהן מנהלות עבור עצמן). החסכונות של הציבור באפיקים אלו מושקעים בניירות ערך סחירים ולא-סחירים ובמכשירים נוספים, לפי תקנות ההשקעה של כל גוף.

הרכב תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור משקף את החלטות הציבור והמשקיעים המוסדיים, הנגזרות בעיקר משיקולים של תשואה, סיכון ונזילות, על בסיס ציפיותיהם להתפתחויות עתידיות בשוקי הכסף וההון. החלוקה של תיק הנכסים לשניים – נכסים המנוהלים בידי הציבור במישרין ונכסים המנוהלים בידי המשקיעים המוסדיים עבור הציבור – משקפת מספר הבדלים מבניים, ביניהם: (1) השליטה – לציבור שליטה מלאה ושוטפת על גודל ההשקעה והרכב הנכסים שהוא מחזיק במישרין – לעומת השפעה חלקית בלבד ובתדירות נמוכה על הרכב נכסיו המוחזקים בידי המוסדיים, השפעה המתבטאת רק בבחירת מסלול ההשקעה; (2) הטווח – בדרך כלל הציבור מחזיק במישרין נכסים לטווחים הקצר והבינוני, ואילו המוסדיים מחזיקים נכסים לטווח ארוך יותר – דבר המשפיע על פרופיל הנזילות והסיכון של הנכסים; (3) מומחיות – המשקיעים המוסדיים מתמחים בניהול נכסים פיננסיים, במעקב ובניתוח שוטף של מידע רחב היקף על הנכסים, על הגופים המנפיקים ועל הסביבה הרלוונטית בארץ ובעולם. לעומת זאת רק חלק מהתיק שהציבור מחזיק במישרין מנוהל בידי מומחים; (4) המשקיעים המוסדיים נהנים מיתרון לגודל.

■ החשיפה לנכסים זרים⁹

הסכום הכספי הנתון בסיכון במקרה של ירידת ערכם של נכסים שהנפיקו תושבי חוץ (על פי רוב נכסים המוחזקים בחו"ל). ההשקעות בנכסים זרים ובמשקים זרים יוצרות חשיפה למשברים העלולים להתחולל במשקים אלו ולשינויים אחרים הפוגעים בערכם של ניירות הערך.

■ השקעות בחו"ל

יתרת הנכסים המושקעים מחוץ לישראל. הגדרה זו כוללת גם את ההחזקות בניירות ערך שהנפיקו חברות ישראליות בחו"ל ואינה כוללת את ההחזקות בנכסים זרים בארץ.

⁹ לפירוט נוסף של הגדרות, מושגים והסברים, ראו את "מדידת החשיפות של המשקיעים המוסדיים למט"ח ולנכסים זרים" בפרסום "מבט סטטיסטי", 2016.

מזומנים ועו"ש

המזומנים מחושבים כסך הכסף (שטרות ומטבעות) שהונפק במחזור על ידי בנק ישראל בניכוי המזומנים שבידי הבנקים. ייתכן שבסעיף זה ייכללו גם מזומנים שבידי תושבי חוץ, אך ההנחה היא שמדובר בסכום נמוך. העו"ש הוא פיקדונות העובר ושב בשקלים (לא כולל עו"ש של תושבי חוץ בשקלים).

פיקדונות

כספי לקוחות ישראליים בבנקים, הנושאים תשואה וניתנים למשיכה בתחנות יציאה לפי סוג התוכנית. הפיקדונות מסווגים כדלהלן: (1) תכניות חיסכון - תכניות המובנות עבור צורכי הלקוח, לפי טווחים שונים והצמדות שונות; (2) פיקדון חוזר קרדיטורי (פח"ק) - פיקדון המאפשר הפקדה ומשיכה בכל יום עסקים, בתנאי שסכום הקרן לא יפחת מסכום שקבע הבנק; (3) פיקדון לזמן קצוב (פז"ק) - פיקדון המאפשר משיכה של הפיקדון לאחר תקופת זמן שנקבעה מראש. פיקדון כזה צובר בדרך כלל תשואה של ריבית קבועה; (4) פיקדון צמוד למדד (פקצ"ם); (5) פיקדון צמוד למט"ח (פצ"ם); (6) פיקדון של תושב ישראל במטבע חוץ בבנק בישראל (פמ"ח) - פיקדון שניתן לניהול כעו"ש או כפיקדון.

קרן נאמנות

מכשיר פיננסי שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפים מהחזקתם ומעסקות בהם. כל קרן מורכבת מיחידות, שכל אחת מהן מקנה זכות שווה בנכסי הקרן וברווחיה. ניתן לרכוש ולמכור יחידות מול מנהל הקרן ובסוגים מסוימים - גם במסחר הרציף בבורסה. הרשות לניירות ערך קבעה רשימה של סיווגים ממין העניין, שמתוכם בוחר מנהל קרן את הסיווג המתאים ביותר לכל קרן שבניהולו, בהתחשב במדיניות ההשקעות של הקרן. כותרות הסיווג מאפיינות את סוג הקרן ואת מהות ההשקעה בה ומסייעות למשקיע להבין את אפיקי ההשקעה שלה. כותרות הסיווג נחלקות לשלוש רמות: כותרת על, כותרת ראשית וכותרת משנית. כותרת העל משקפת את אפיקי ההשקעה או את דרכי ניהול ההשקעות בקרן, לדוגמה, מנייתית, אג"חית או כספית. הכותרת הראשית מאפיינת את התמחות הקרן, כגון קרן מניות בארץ או אג"ח מדינה. הכותרת המשנית משקפת את אפיק ההשקעה הספציפי שבו מתמקדת הקרן, למשל מדד ת"א 35.