

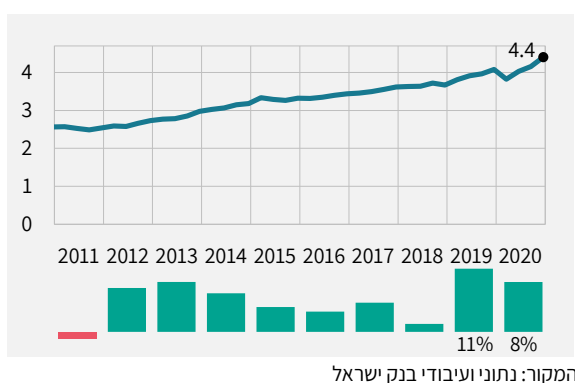
א. תיק הנכסים הפיננסים של הציבור

יתרת תיק הנכסים שבידי הציבור¹ עלתה בשנת 2020 בשיעור גבוה בהשוואה לממוצע בשנים האחרונות, למרות התנודתיות הניכרת במחירי הנכסים במהלך משבר הקורונה. לצד זה השתנה מעט תמהיל הנכסים בתיק: משקלו של רכיב הפיקדונות עלה, לצד עלייה משמעותית במשקלם של הנכסים הפיננסים בחו"ל ומנגד ירד במעט משקלם של מניות ואג"ח בארץ. העלייה בנכסים הפיננסים בחו"ל נבעה הן מהשקעות נטו והן מעליות מחירים של מניות בחו"ל. מגמת העלייה בחלקו של התיק שמנוהל בידי הגופים המוסדיים נבלמה השנה.

1. סך תיק הנכסים

איור א'-1: יתרת תיק הנכסים

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

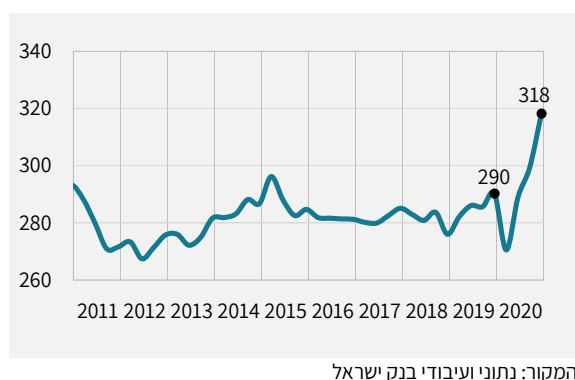


יתרת תיק הנכסים שבידי הציבור עלתה בשנת 2020 באופן משמעותי, למרות התנודתיות הניכרת במחירי הנכסים במהלך משבר הקורונה.

יתרת תיק הנכסים הפיננסים שבידי הציבור עלתה בשנת 2020 בכ-8% (כ-320 מיליארדי ש"ח), לכ-4.4 טריליון ש"ח בסוף השנה. שיעור הגידול של התיק בשנת 2020 היה גבוה בהשוואה לממוצע בשנים האחרונות (כ-5% בעשור האחרון): ברביע הראשון של השנה חלה ירידה בשווי התיק, כתוצאה מירידות המחירים החדות בתחילת משבר הקורונה ואילו בהמשך השנה, עם ההתאוששות בשווקי המניות, שב ועלה שווי התיק ועבר את רמתו ערב המשבר.

איור א'-2: יתרת תיק הנכסים

יחס יתרת תיק הנכסים באחוזי תוצר

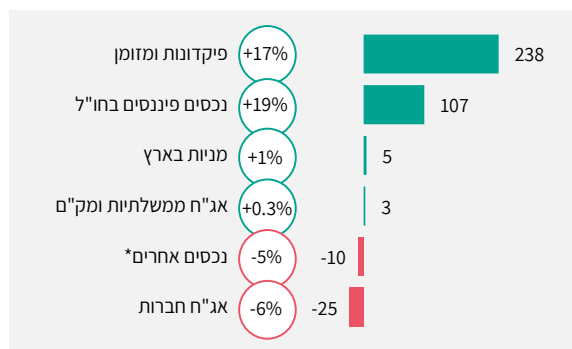


יחס יתרת תיק הנכסים שבידי הציבור כאחוז מהתוצר הגיע לשיעור שיא, התכווצות התוצר תרמה לכך.

יחס תיק הנכסים לתוצר רשם עלייה משמעותית של כ-28 נקודות אחוז ועמד בסוף השנה על כ-318%. שיעור שיא - שמיוחס גם להתכווצות התוצר.

¹ ראו הסבר ברשימת המונחים המרכזיים שבסוף הפרק.

איור א'-3: שינוי ביתרת הנכסים בתיק בשנת 2020 שינוי במיליארדי ש"ח (עמודות) ושינוי באחוזים (בועות)

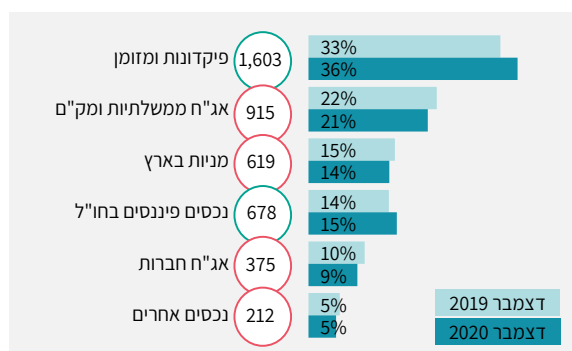


* נכסים אחרים - נכסים שמנוהלים בידי המוסדיים וכוללים מניות לא סחירות, הלוואות, תיקי משכנתאות, זכויות מקרקעין ונגזרים. המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

התנודתיות בשווקים הפיננסיים בעקבות משבר הקורונה השפיעה על יתרות הנכסים בתיק באופן בולט.

יתרת הפיקדונות והמזומן עלתה במהלך 2020 משמעותית בכ-238 מיליארד ש"ח (17%). יתרת הנכסים הפיננסיים בחו"ל עלתה במחצית השנייה של 2020 בכ-19%, על רקע עליות המחירים בשווקים בחו"ל. יתרת המניות בארץ עלתה בכ-5 מיליארד ש"ח (1%). יתרת אג"ח החברות ירדה לעומת זה בכ-6%. יתרת נכסים אחרים ירדה בכ-10 מיליארד ש"ח (-5%).

איור א'-4: התפלגות הנכסים בתיק בשנים 2019 ו-2020 (עמודות) ויתרות הנכסים במיליארדי ש"ח ב-2020 (בועות)



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

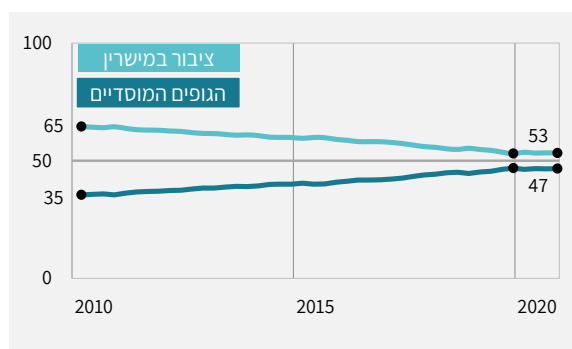
ניכר השינוי בהרכב הנכסים בתיק - עלייה משמעותית במשקלם של הפיקדונות ועלייה במשקלם של יתרות הנכסים הפיננסיים בחו"ל.

משקלו של רכיב הפיקדונות והמזומן בתיק עלה בכ-3 נקודות אחוז ועמד בסוף השנה על כ-36% מסך התיק.

משקל יתרת ההחזקות בנכסים הפיננסיים בחו"ל עלה בנקודת אחוז וחלקו בתיק עמד על כ-15%. משקלן של יתרות ההחזקות ברכיבי אג"ח ממשלתיות ומק"ם, במניות בארץ ובאג"ח חברות ירדו בנקודת אחוז כל אחד.

2. ניהול הנכסים בתיק

איור א'-5: התפלגות ההחזקות בתיק לפי מנהל אחוז מסך התיק



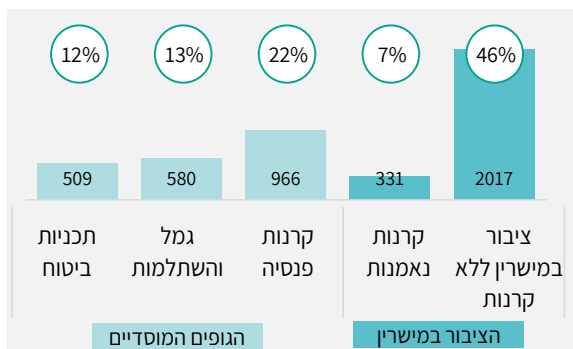
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

מגמת העלייה בחלקו של התיק שמנוהל בידי הגופים המוסדיים שאפיינה את העשור האחרון, נבלמה בשנת 2020.

משקל התיק שמנוהל בידי הגופים המוסדיים נותר ב-2020 על כ-47% מסך התיק. בכך, נבלמה השנה מגמת העלייה ארוכת הטווח.

ברמת היתרות נרשמה עלייה, הן ביתרת התיק שמוחזקת בידי הציבור במישרין (179 מיליארדי ש"ח; 8.3%) והן ביתרת התיק שמנוהלת בידי הגופים המוסדיים (141 מיליארדי ש"ח; 7.4%).

איור א'-6: התפלגות ההחזקות בתיק לפי מנהל יתרות במיליארדי ש"ח (עמודות) וכאחוז מסה"כ (בועות)

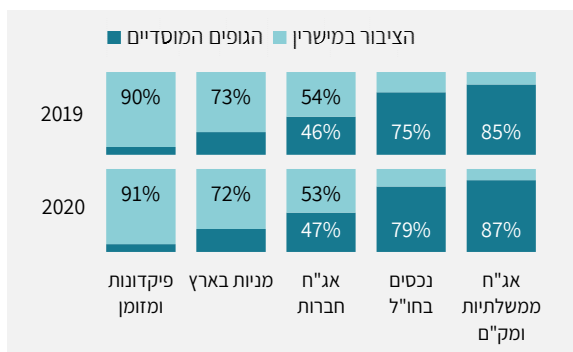


המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

בהתפלגות האחזקות לפי מנהל נרשמה ירידה במשקל הקרנות לטובת חלק הציבור במישרין ללא קרנות.

שינוי מסוים חל בחלקו של התיק שמוחזק ע"י הציבור במישרין: חלקו של התיק שמנוהל בידי קרנות הנאמנות ירד בכ-2 נקודות אחוז ביחס לשנת 2019 על רקע הפדיונות בקרנות שהיו ברבעון הראשון של השנה. התפלגות האחזקות בקרב הגופים המוסדיים נותרה ללא שינוי.

איור א'-7: התפלגות ההחזקות בתיק לפי נכסים הציבור במישרין לעומת הגופים המוסדיים



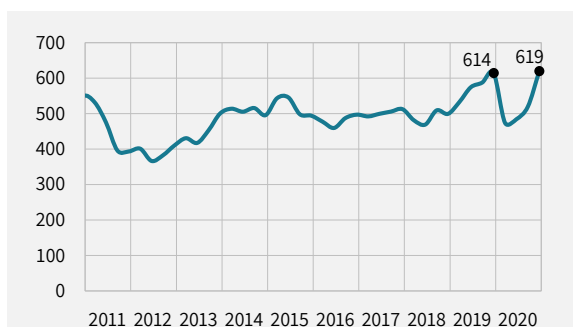
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

חלקו של הציבור במישרין בתמהיל הנכסים בתיק ירד ברוב הרכיבים אך עלה ברכיב הפיקדונות.

משקל אחזקותיהם של הגופים המוסדיים בנכסים הפיננסיים בחו"ל בסך אחזקותיו של הציבור בנכסים אלה עלה משמעותית בשנת 2020. כמו כן, עלה במעט משקל אחזקותיהם באג"ח חברות בסך אחזקותיו של הציבור בנכסים אלה. מנגד, ירד משקל אחזקותיהם של הגופים המוסדיים במניות בארץ בסך אחזקותיו של הציבור בנכסים אלה.

3. מניות בארץ

איור א'-8: יתרת ההחזקות במניות בארץ מיליארדי ש"ח



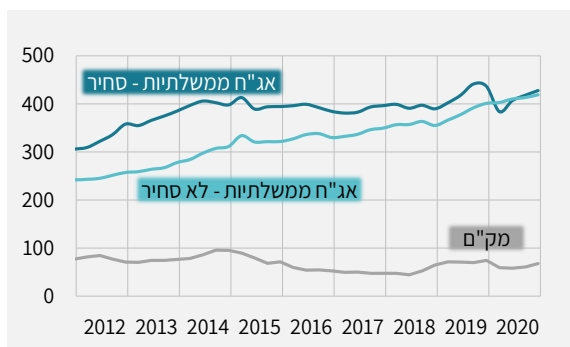
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

יתרת ההחזקות במניות בארץ עלתה, למרות התנודתיות שאפיינה את שוק המניות במהלך 2020.

יתרת ההחזקות במניות בארץ שבידי הציבור עלתה במהלך 2020 בכ-5 מיליארד ש"ח והגיעה לרמה של כ-619 מיליארדי ש"ח. ברבעון הראשון נרשמה ירידה משמעותית, שנבעה מירידות השערים החדות שאפיינו את החודשים פברואר-מרץ. ברבעון האחרון נרשמה לעומת זה התאוששות משמעותית בבורסה בת"א, שהביאה בסיכומה של השנה לעלייה בסך יתרת המניות בתיק.

4. אג"ח בארץ

איור א'-9: אג"ח ממשלתיות ומק"ם
בשנים 2012 עד 2020, יתרות במיליארדי ש"ח



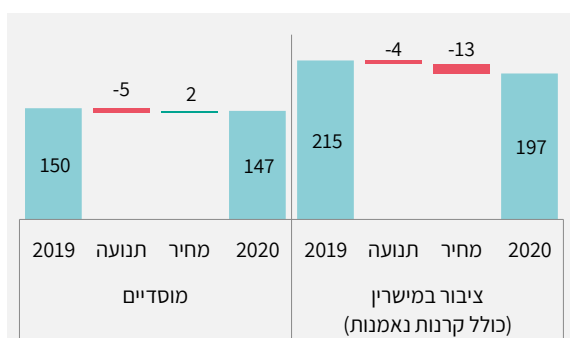
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

יתרת האג"ח הממשלתיות שבידי הציבור לא השתנתה משמעותית במהלך השנה, למרות היקף ההנפקות הנרחב שביצעה הממשלה.

יתרת האג"ח הממשלתיות והמק"ם עלתה בכ-3 מיליארד ש"ח ועמדה בסוף השנה על כ-915 מיליארדי ש"ח.

יתרת ההחזקות באג"ח הממשלתיות הסחירות ירדה בכ-8.5 מיליארד ש"ח (-2%) וזה למרות היקף ההנפקות הנרחב שביצעה הממשלה - ראו הרחבה ב"מבט מקרוב" בסוף הפרק. האג"ח הממשלתיות הלא סחירות (אג"ח מיועדות) המשיכו לעלות גם השנה, בעיקר במחציתה השנייה, בהמשך למגמה ארוכת הטווח של העלייה בצבירות בקרנות הפנסיה החדשות.

איור א'-10: אג"ח חברות סחיר בארץ ציבור במישרין לעומת מוסדיים, יתרות ותנועות במיליארדי ש"ח



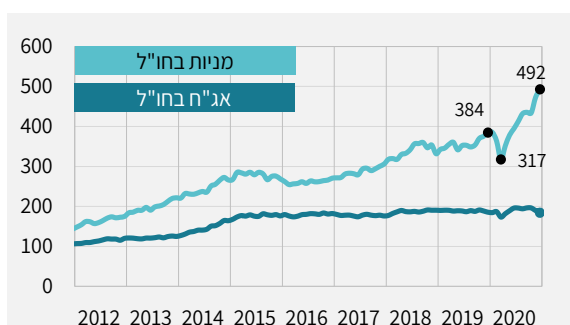
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

הציבור במישרין מימש במהלך השנה אג"ח חברות סחיר, לעומת רכישות נטו של הגופים המוסדיים.

יתרת אג"ח החברות הסחיר בארץ של הציבור במישרין ירדה במהלך השנה בכ-17 מיליארדי ש"ח, מתוכם כ-4 מיליארד ש"ח מימושים נטו, בעיקר של קרנות נאמנות, בנוסף לירידות מחירים של כ-6% (אומדן), כ-13 מיליארדי ש"ח. הגופים המוסדיים מימשו לעומת זה אג"ח בהיקף של כ-5 מיליארד ש"ח ורשמו עליות מחירים של כ-1% (אומדן).

5. נכסים פיננסים בחו"ל

איור א'-11: יתרות מניות ואג"ח בחו"ל
מיליארדי ש"ח, 2012-2020



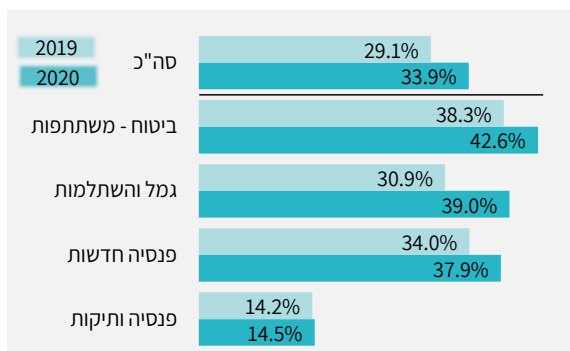
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

יתרת הנכסים הפיננסים בחו"ל עלתה במהלך 2020 כתוצאה מרכישת מניות בחו"ל של הגופים המוסדיים.

יתרת השקעות הציבור במניות בחו"ל עלתה בכ-108 מיליארדי ש"ח (ב-28%), לכ-492 מיליארדי ש"ח בסוף השנה. העלייה ביתרה נבעה, בנוסף לעלויות מחירים בשוקי המניות בחו"ל, מהשקעות נטו (תנועה) של כ-54 מיליארדי ש"ח. עלייה זו התקדזה בחלקה על רקע ייסוף השקל (בכ-7%), מה שהקטין את השווי השקלי של התיק.

יתרת השקעות הציבור באג"ח בחו"ל ירדה בכ-2 מיליארד ש"ח, לכ-184 מיליארד ש"ח בסוף השנה.

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



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

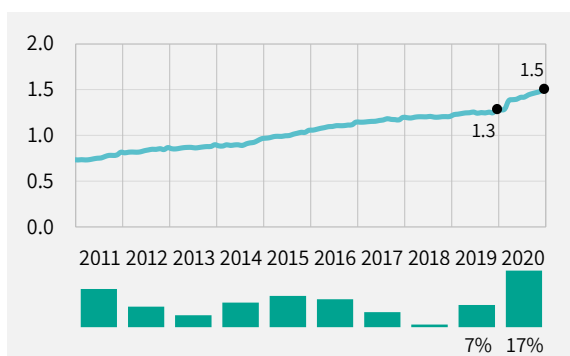
שיעור סך החשיפה לנכסים זרים של הגופים המוסדיים עלתה משמעותית במהלך 2020.

שיעור סך החשיפה לנכסים זרים של הגופים המוסדיים עלה בכ-5 נקודות אחוז ל-33.9%. רוב הגופים הגדילו משמעותית את חשיפתם לנכסים הזרים: קופות הגמל וקרנות ההשתלמות (בכ-8.1 נק' אחוז); חברות הביטוח משתתפות ברווחים (בכ-4.3 נק' אחוז); וכן קרנות הפנסיה החדשות (בכ-3.9 נק' אחוז). לעומתן, קרנות הפנסיה הוותיקות הגדילו רק במעט את חשיפתן לנכסים זרים (בכ-0.3 נק' אחוז).

6. פיקדונות ומזומן

איור א'-13: יתרת הפיקדונות

יתרה בטריילוני ש"ח (קו) ושיעור שינוי שנתי (עמודות)



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

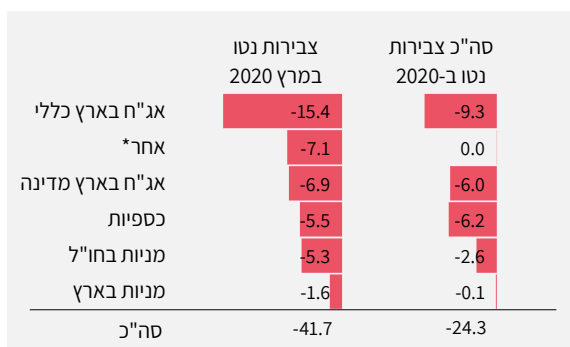
יתרת הפיקדונות והמזומן עלתה משמעותית בשנת 2020.

יתרת החזקות הציבור בפיקדונות עלתה במהלך השנה בכ-238 מיליארדי ש"ח (17%) ועמדה בסופה על כ-1.6 טריליון ש"ח. עיקר העלייה נרשמה בפיקדונות עו"ש, בהיקף של כ-111 מיליארדי ש"ח (32%) ובפיקדונות מט"ח, בהיקף של 34 מיליארדי ש"ח (15%). כשליש מפיקדונות מט"ח אלה הופקדו על ידי הגופים המוסדיים.

יתרת המזומן גדלה בשיעור משמעותי של כ-23% (כ-18 מיליארדי ש"ח), בהשוואה לגידול ממוצע של כ-5% בחמש השנים האחרונות ועמדה בסוף השנה על כ-97 מיליארדי ש"ח.

7. קרנות נאמנות

איור א'-14: התמחויות בקרנות נאמנות (כולל ק. סל) צבירות נטו במיליארדי ש"ח, במהלך 2020

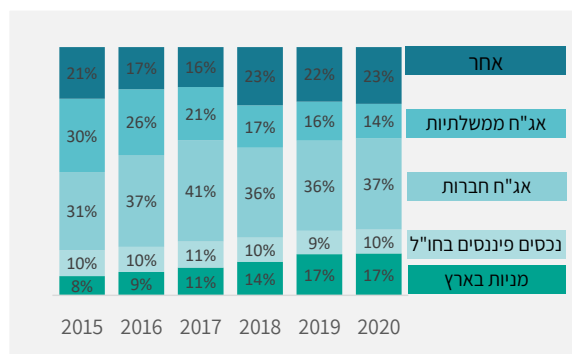


* אחר - קבוצות השקעה אחרות שאינם בגרף, בתוכן: קבוצות מתמחות אגרסיב בארץ - שקל, מט"ח וחברות, אגרסיב בחו"ל. המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

קרנות הנאמנות רשמו צבירות נטו שליליות בשנת 2020, רובן התרכזו מיד עם תחילת המשבר בחודש מרץ.

הקרנות רשמו במהלך 2020 צבירות נטו שליליות בהיקף של כ-24 מיליארדי ש"ח - רובן עם פרוץ משבר הקורונה בחודש מרץ. בהמשך השנה נרשמו צבירות נטו חיוביות, אך בהיקפים נמוכים יותר של כ-20 מיליארדי ש"ח במצטבר. בלטה הפדיונות מקרנות שמתמחות באגרסיב בארץ כללי - בהיקף של כ-15.4 מיליארדי ש"ח בחודש מרץ ושל כ-9.3 מיליארד ש"ח במצטבר במהלך השנה. הפדיונות המשמעותיים הקיפו את כלל סוגי הקרנות - המסורתיות, המחקות וקרנות הסל.

איור א'-15: התפלגות נכסי קרנות הנאמנות כאחוז מסך הנכסים



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

תמהיל הרכב הנכסים שמוחזקים בידי קרנות הנאמנות לא השתנה משמעותית השנה.

על אף הפדיונות הגבוהים, המגמות בשווקים הפיננסיים בשנת 2020 השפיעו אך באופן מתון על הרכב הנכסים שמוחזקים בידי קרנות הנאמנות וזה בהשוואה לשינויים משמעותיים באופן יחסי שהיו בהרכב הנכסים בשנים האחרונות.

השינוי הבולט נרשם ברכיב אג"ח ממשלתיות, שירד השנה בכ-2 נקודות אחוז וזה בהמשך למגמת ירידה משמעותית של כ-14 נקודות אחוז בשנים 2015 עד 2019.

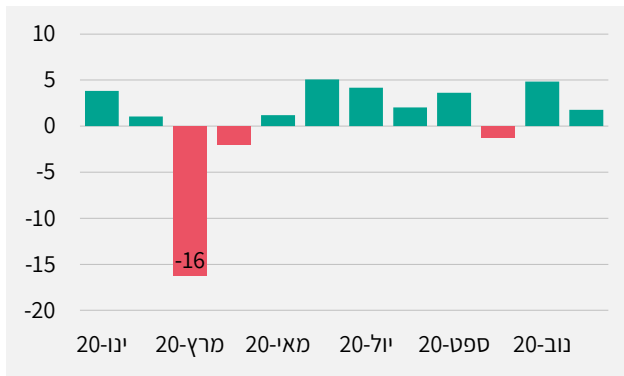
מגמת העלייה של רכיב המניות בארץ מאז שנת 2015 נבלמה השנה והוא נותר ללא שינוי בהשוואה לשנת 2019. חלקם של רכיבי הנכסים הפיננסיים בחו"ל ושל אג"ח חברות עלה בנקודת אחוז בהשוואה לשנת 2019.

מבט מקרוב 🔍

מבט מקרוב - התפתחויות בשוק האג"ח הממשלתיות הסחירות בבורסה בת"א בשנת 2020

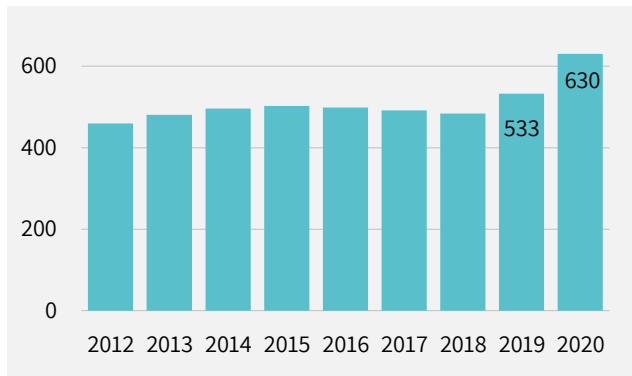
הגופים המוסדיים מכרו בתחילת המשבר אג"ח ממשלתיות על רקע הצורך להגדיל בטוחות עבור נכסי מט"ח בחו"ל

איור א'-17: תנועות המוסדיים (לא כולל תכניות הביטוח) באג"ח הממשלתיות הסחירות במהלך שנת 2020, במיליארדי ש"ח



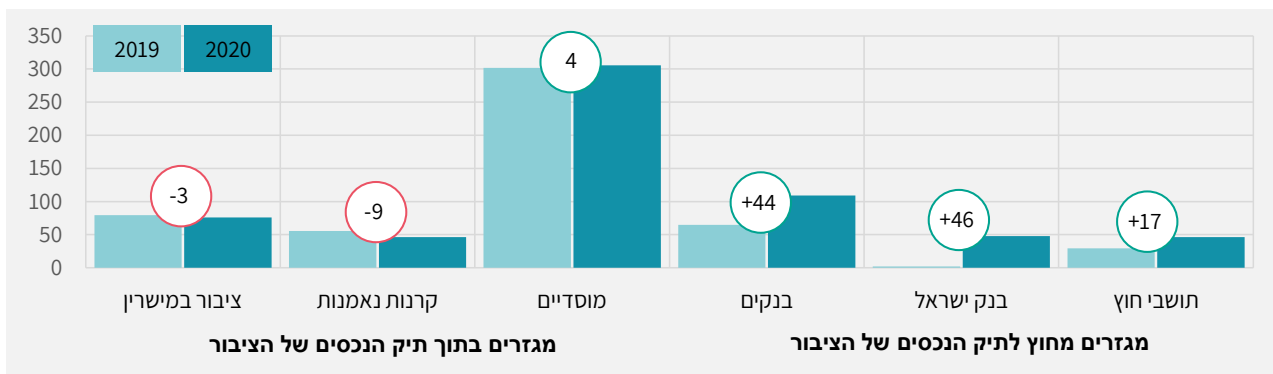
הממשלה הגדילה משמעותית את היקפי הנפקות האג"ח במהלך 2020

איור א'-16: שווי השוק של האג"ח הממשלתיות הסחירות בבורסה בת"א, יתרות במיליארדי ש"ח



עיקר העלייה ביתרת האג"ח הממשלתיות הסחירות בשנת 2020 נרכש על ידי המגזרים שמוגדרים מחוץ לתיק הנכסים של הציבור - הבנקים, בנק ישראל ותושבי חוץ

איור א'-18: יתרות האג"ח הממשלתיות הסחירות בידי המגזרים השונים, בשנים 2019 ו-2020 (בשווי שוק במיליארדי ש"ח) והשינוי בין השנים במיליארדי ש"ח (בבועות)



אינדיקטורים מרכזיים



2020	2019	2018	2017	2016	2015	
סך תיק הנכסים שבידי הציבור						
4.40	4.08	3.67	3.62	3.44	3.32	שווי תיק הנכסים של הציבור (טריליוני ש"ח)
318	290	276	285	281	285	תיק הנכסים באחוזי תוצר
48.6	50.5	49.3	48.9	49.0	50.5	שיעור הנכסים הסחירים
42.6	44.0	42.8	42.5	41.8	41.7	שיעור נכסי סיכון ²
15.4	14.0	14.4	13.7	13.8	14.2	שיעור הנכסים בחו"ל ³
22.0	20.4	21.3	20.1	20.5	20.7	שיעור הנכסים במט"ח ⁴
74.0	71.9	71.8	71.3	71.0	70.6	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד ⁵
32.4	28.4	29.3	29.0	29.1	28.4	שיעור הנכסים הנזילים ⁶
התיק שמנוהל בידי הציבור במישרין ובאמצעות קרנות נאמנות						
53.3	53.1	55.4	56.1	58.1	59.1	שיעור ההשקעה מסך תיק הנכסים
44.8	48.6	47.0	46.2	46.3	49.0	שיעור הנכסים הסחירים
32.7	36.6	35.3	37.1	36.4	37.6	שיעור נכסי סיכון
6.1	6.5	8.0	9.1	9.5	10.2	שיעור הנכסים בחו"ל ⁷
16.1	16.4	17.9	18.1	18.9	19.3	שיעור הנכסים במט"ח
98.4	92.8	89.2	87.2	84.2	82.7	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד
53.4	46.2	46.8	45.3	44.6	42.3	שיעור הנכסים הנזילים
התיק שמנוהל בידי המשקיעים המוסדיים						
46.7	46.9	44.6	43.9	41.9	40.9	שיעור ההשקעה מסך תיק הנכסים⁷
52.9	52.8	52.3	52.3	52.6	52.6	שיעור הנכסים הסחירים
54.0	52.5	52.1	49.5	49.2	47.6	שיעור נכסי סיכון
26.0	22.5	22.2	19.6	19.8	20.0	שיעור הנכסים בחו"ל ⁸
28.7	24.8	25.5	22.8	22.8	22.7	שיעור הנכסים במט"ח ⁹
46.0	48.2	50.1	51.0	52.6	53.0	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד
8.5	8.3	7.5	8.2	7.6	8.4	שיעור הנכסים הנזילים

² ללא אג"ח ממשלתיות, מק"ם, פיקדונות (בארץ ובחו"ל), מזומן.

³ השקעות תושבי ישראל בחו"ל.

⁴ נכסים צמודים למט"ח + מניות בחו"ל.

⁵ כל הנכסים בניכוי נכסים צמודי מדד.

⁶ מזומן, פיקדונות עד שנה בארץ ומק"ם.

⁷ שיעור ההשקעה של המשקיעים המוסדיים מסך תיק הנכסים - לא כולל השקעות בתעודות סל, אג"ח מובנות, תעודות פיקדון והשקעה בקרנות נאמנות.

⁸ השקעה בפיקדונות ובניירות ערך ישראלים בחו"ל, לא כולל השקעה בתעודות סל שנסחרות בארץ על מדדים בחו"ל. הגדרה זו שונה מהגדרות

החשיפה למט"ח והחשיפה לנכסים זרים.

⁹ 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; וכן 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 שמנוהל 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 שמנוהל בידי המשקיעים המוסדיים עבור הציבור

החיסכון ארוך הטווח של הציבור שמנוהל בידי המשקיעים המוסדיים, שהם קופות הגמל והפיצויים, קרנות ההשתלמות, קרנות הפנסיה (הוותיקות והחדשות) וכן התכניות לביטוח חיים, שמנוהלות על ידי חברות הביטוח (לא כולל תיק הנוסטרו של חברות אלה – התיק שהן מנהלות עבור עצמן). החסכונות של הציבור באפיקים אלה 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, שנגזרות בעיקר משיקולים של תשואה, סיכון ונזילות, על בסיס ציפיותיהם להתפתחויות עתידיות בשוקי הכסף וההון. החלוקה של תיק הנכסים לשניים – נכסים שמנוהלים בידי הציבור במישרין ונכסים שמנוהלים 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 שמוחזקים בידי המוסדיים, השפעה שמתבטאת רק בבחירת מסלול ההשקעה; (2) הטווח – הציבור מחזיק במישרין בדרך כלל נכסים לטווחים הקצר והבינוני ואילו המוסדיים מחזיקים נכסים לטווח ארוך יותר – דבר שמשפיע 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 זרים¹⁰

הסכום הכספי שנתון בסיכון במקרה של ירידת ערכם של נכסים שהנפיקו תושבי חוץ (על פי רוב נכסים שמוחזקים בחו"ל). ההשקעות בנכסים זרים ובמשקים זרים, יוצר חשיפה למשברים שעלולים להתחולל במשקים אלה ולשינויים אחרים שפוגעים בערכם של ניירות הערך.

השקעות בחו"ל

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

¹⁰ לפירוש 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 ישראלים בבנקים, שנושאים תשואה ושניתנים למשיכה בתחנות יציאה לפי סוג התכנית. הפיקדונות מסווגים כדלהלן: (1) תכניות חיסכון - תכניות שמובנות עבור צרכי הלקוח, לפי טווחים שונים והצמדות שונות; (2) פיקדון חוזר קרדיטורי (פח"ק) - פיקדון שמאפשר הפקדה ומשיכה בכל יום עסקים, בתנאי שסכום הקרן לא יפחת מהסכום שקבע הבנק; (3) פיקדון לזמן קצוב (פז"ק) - פיקדון שמאפשר 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 הייחודי שבו מתמקדת הקרן, למשל מדד ת"א 35.