

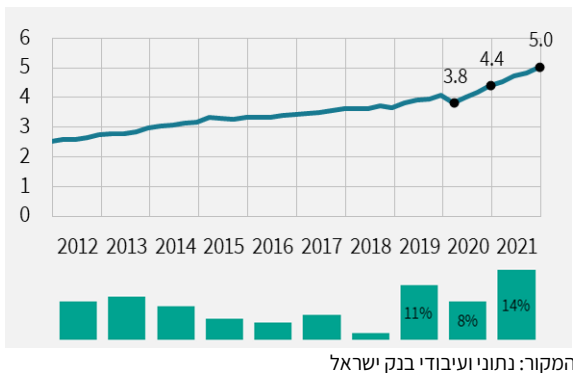
א. תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור

יתרת תיק הנכסים שבידי הציבור¹ עלתה בשנת 2021 בכ-14%, שיעור גבוה בהשוואה לממוצע הגידול בשנים האחרונות. זאת בעיקר כתוצאה מעליות המחירים בשוקי המניות בארץ ובחו"ל, ומגידול ברכיב המזומן והפיקדונות. גם יחס יתרת תיק הנכסים כאחוז מהתוצר גדל השנה בשיעור ניכר (כ-10 נקודות אחוז).

1. סך תיק הנכסים

איור א'-1: יתרת תיק הנכסים

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



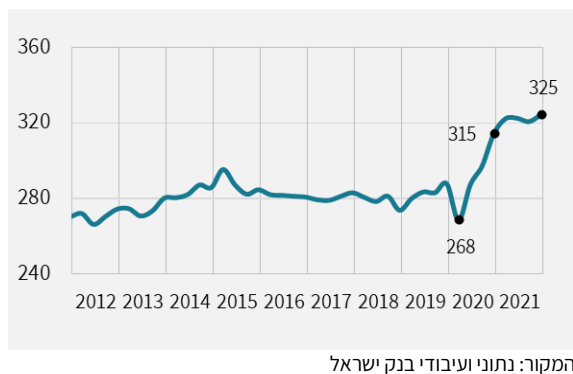
יתרת תיק הנכסים של הציבור עלתה בשנת 2021 באופן משמעותי, בהמשך למגמה שהחלה ב-2019.

יתרת תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור עלתה בשנת 2021 בכ-14% (כ-638 מיליארדי ש"ח), לכ-5 טריליון ש"ח בסוף השנה. בכך השלימה עלייה של כ-1.2 טריליון החל מהרביע השני של 2020.

שיעור הגידול של התיק בשנת 2021 היה גבוה בהשוואה לממוצע בעשור האחרון (כ-6% בממוצע שנתי).

איור א'-2: יתרת תיק הנכסים

יחס יתרת תיק הנכסים באחוזי תוצר



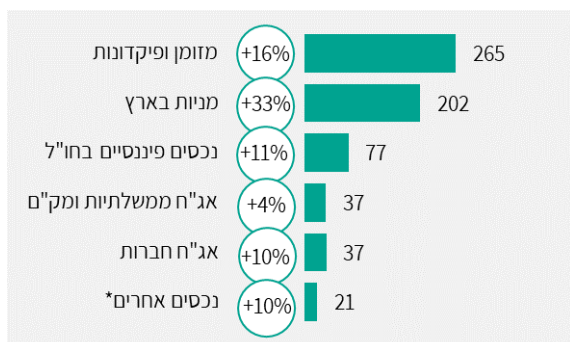
יחס יתרת תיק הנכסים של הציבור כאחוז מהתוצר הגיע לשיעור שיא.

יחס תיק הנכסים לתוצר רשם עלייה של כ-10 נקודות האחוז, שעיקרה ברביע הראשון, ועמד בסוף השנה על כ-325%. העלייה מיוחסת לעלייה גבוהה יותר ביתרת התיק (כ-14%) ביחס לעלייה בתוצר (כ-11% במחירים שוטפים).

עלייה זו גבוהה משמעותית בהשוואה לעלייה הממוצעת בשנים 2012–2019 (כ-2.2 נקודות האחוז).

¹ ראו הסבר ברשימת המונחים המרכזיים שבסוף הפרק.

איור א'-3: שינוי ביתרת הנכסים בתיק בשנת 2021 שינוי במיליארדי ש"ח (עמודות) ושינוי באחוזים (בועות)



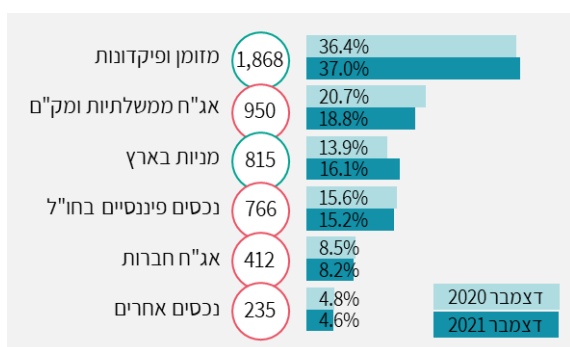
*נכסים אחרים - נכסים המנוהלים בידי המוסדיים וכוללים מניות לא סחירות, הלוואות, תיקי משכנתאות, זכויות מקרקעין ונגזרים. המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

העלייה ביתרת התיק אפיינה את כלל הרכיבים בתיק, בלטו בעיקר רכיבי המניות והמזומן והפיקדונות.

יתרת המזומן והפיקדונות עלתה השנה בכ-265 מיליארדי ש"ח (16%).

יתרת המניות בארץ עלתה משמעותית בכ-202 מיליארדי ש"ח (33%). כמו כן, יתרת הנכסים הפיננסיים בחו"ל עלתה בכ-11%, על רקע עליות המחירים בשוקי המניות בארץ וחו"ל.

איור א'-4: התפלגות הנכסים בתיק בשנים 2020 ו-2021 (עמודות) ויתרות הנכסים במיליארדי ש"ח ב-2021 (בועות)



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

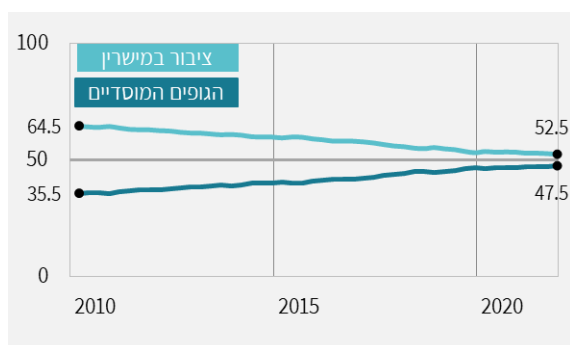
ניכר השינוי בהרכב הנכסים בתיק. עלייה משמעותית במשקלה של יתרת המניות בארץ וירידה במשקלם של האג"ח הממשלתיות והמק"ם.

משקל יתרת ההחזקות במניות בארץ עלה בכ-2 נקודות אחוז ועמד בסוף השנה על כ-16% מסך התיק. משקל ההחזקות במזומן ופיקדונות עלה בכ-0.6 נקודות אחוז, לכ-37%.

מנגד, משקל יתרת ההחזקות ברכיבי אג"ח ממשלתיות ומק"ם ירד בכ-2 נקודות אחוז וחלקו בתיק עמד על כ-19%. עיקר הירידה נבעה מירידה בהחזקה באג"ח ממשלתיות סחירות ומק"ם.

2. ניהול הנכסים בתיק

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



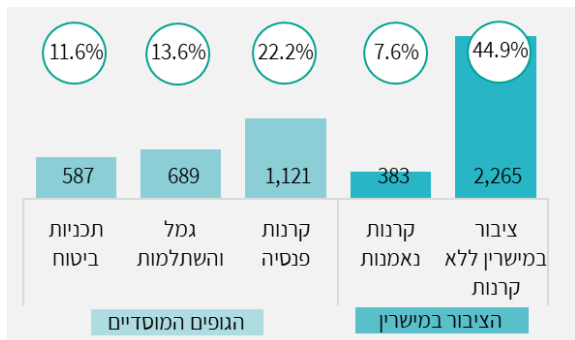
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

חלקו של התיק המנוהל בידי הגופים המוסדיים הוסיף לעלות השנה, בהמשך למגמה ארוכת הטווח.

משקל התיק המנוהל בידי הגופים המוסדיים ב-2021 עלה בכ-47.5% מסך התיק, ועמד על כ-47.5%.

ברמת היתרות נרשמה עלייה, הן ביתרת התיק המנוהלת בידי הגופים המוסדיים (342 מיליארדי ש"ח; 16.6%) והן ביתרת התיק המוחזקת בידי הציבור במישרין (296 מיליארדי ש"ח; 12.6%).

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



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

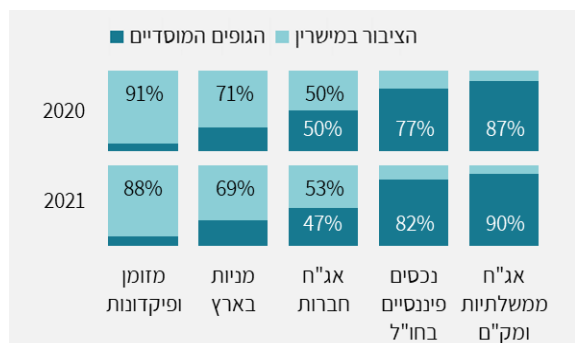
בהתפלגות ההחזקות לפי מנהל נרשמה עלייה במשקל קרנות הנאמנות, ומנגד נרשמה ירידה בחלק הציבור במישרין ללא קרנות.

שינוי מסוים חל בחלקו של התיק המוחזק בידי הציבור במישרין. חלקו של התיק המנוהל בידי קרנות הנאמנות עלה בכ-0.4 נקודות אחוז ביחס לשנת 2020. מנגד, חלקו של הציבור במישרין ללא קרנות נאמנות ירד בכ-1.2 נקודות אחוז.

בחלק המנוהל בידי הגופים המוסדיים כלל הרכיבים עלו. בלטו קופות הגמל וקרנות ההשתלמות (כ-0.5 נקודות אחוז).

סך התיק המנוהל בידי הגופים המוסדיים עומד על כ-2.4 טריליון ש"ח, מזה כ-46.8% מנוהלים בקרנות הפנסיה, כ-28.7% בקופות גמל והשתלמות וכ-24.5% בתכניות ביטוח.

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



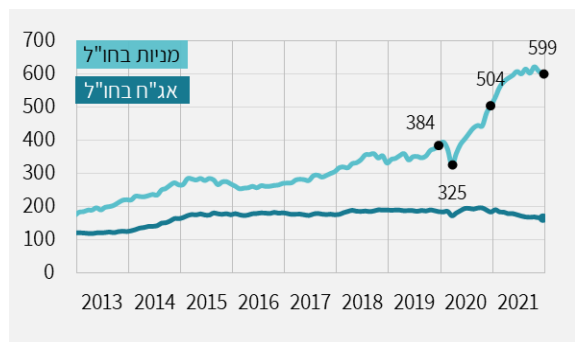
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

חלקם של הגופים המוסדיים בתמהיל הנכסים בתיק עלה ברוב הרכיבים, אך ירד ברכיב אג"ח חברות.

משקל החזקותיהם של הגופים המוסדיים בנכסים הפיננסיים בחו"ל בסך החזקותיו של הציבור בנכסים אלה עלה משמעותית (כ-5 נקודות אחוז) בשנת 2021. כמו כן, עלה משקל החזקותיהם באג"ח ממשלתיות ומק"מ (כ-3 נקודות אחוז) בסך החזקותיו של הציבור בנכסים אלה. מנגד, ירד משקל החזקותיהם של הגופים המוסדיים באג"ח חברות (כ-3 נקודות אחוז) בסך החזקותיו של הציבור בנכסים אלה.

3. נכסים פיננסיים בחו"ל

איור א'-8: יתרות מניות ואג"ח בחו"ל מיליארדי ש"ח



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

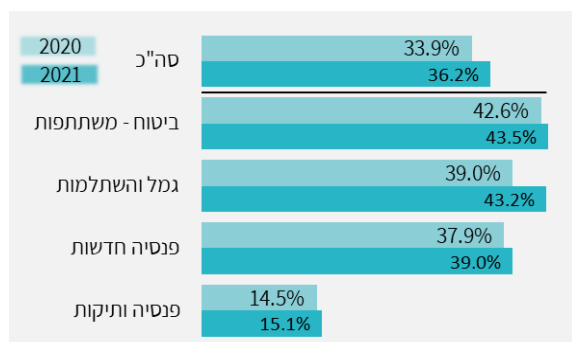
יתרת הנכסים הפיננסיים בחו"ל עלתה במהלך 2021, בעקבות השקעות נטו ועלויות המחירים בשוקי המניות בחו"ל.

יתרת השקעות הציבור במניות בחו"ל עלתה בכ-95 מיליארדי ש"ח (בכ-19%), לכ-599 מיליארדי ש"ח בסוף השנה. חלק ניכר מהעלייה ביתרת המניות בחו"ל הייתה של הגופים המוסדיים (ראו הרחבה ב"מבט מקרוב").

העלייה ביתרה נבעה הן מהשקעות נטו (תנועה) של כ-46 מיליארדי ש"ח והן מעלויות מחירים בשוקי המניות בחו"ל.

יתרת השקעות הציבור באג"ח בחו"ל ירדה בכ-19 מיליארדי ש"ח, לכ-166 מיליארדי ש"ח בסוף השנה.

איור א'-9: חשיפה לנכסים זרים של הגופים המוסדיים אחוז מסך הנכסים



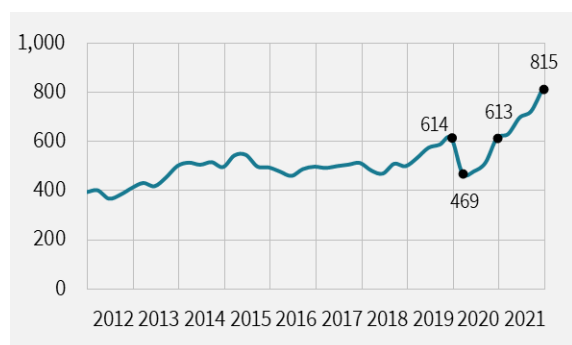
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

על רקע העלייה ביתרת המניות בחו"ל של הגופים המוסדיים, שיעור סך החשיפה לנכסים זרים המשיך לעלות גם במהלך 2021.

שיעור סך החשיפה לנכסים זרים של הגופים המוסדיים עלה בכ-2.3 נקודות אחוז ל-36.2%. כל הגופים הגדילו את חשיפתם לנכסים הזרים. בלטו קופות הגמל וקרנות ההשתלמות (שחשיפתן עלתה בכ-4.2 נקודות אחוז).

4. מניות בארץ

איור א'-10: יתרת ההחזקות במניות בארץ מיליארדי ש"ח

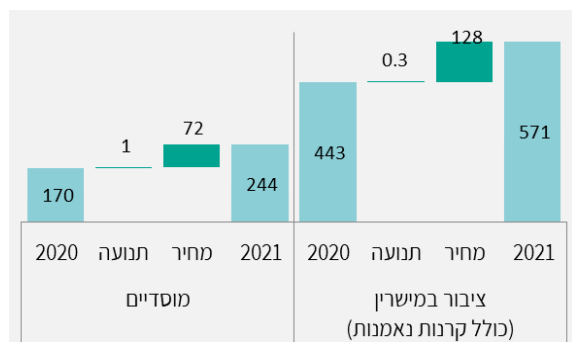


המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

על רקע עליות המחירים במדדי המניות, יתרת ההחזקות במניות בארץ עלתה באופן משמעותי במהלך 2021.

יתרת ההחזקות במניות בארץ שבידי הציבור עלתה משמעותית בכ-202 מיליארדי ש"ח והגיעה לרמה של כ-815 מיליארדי ש"ח. העלייה התבטאה לאורך כל השנה והתגברה במחצית השנייה של השנה.

איור א'-11: מניות סחירות בארץ ציבור במישרין לעומת מוסדיים, יתרות ותנועות במיליארדי ש"ח



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

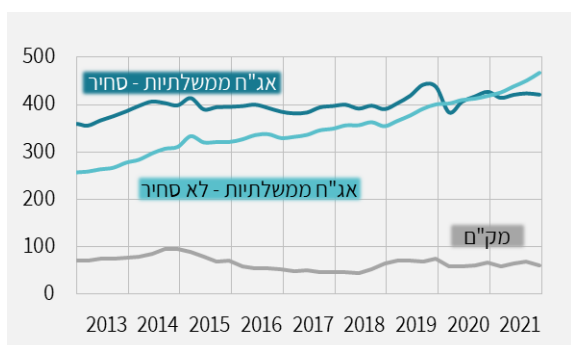
יתרת ההחזקות במניות עלתה בעיקר בשל עליות המחירים.

יתרת המניות הסחירות בארץ המוחזקות בידי הציבור במישרין עלתה במהלך השנה בכ-128 מיליארדי ש"ח. העלייה נבעה ברובה מתשואה של כ-29%.

יתרת המניות הסחירות בארץ המוחזקות בידי הגופים המוסדיים עלתה בכ-73 מיליארדי ש"ח. עלייה זו אף היא בעיקרה מתשואה של כ-42%.

5. אג"ח בארץ

איור א'-12: אג"ח ממשלתיות ומק"ם מיליארדי ש"ח



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

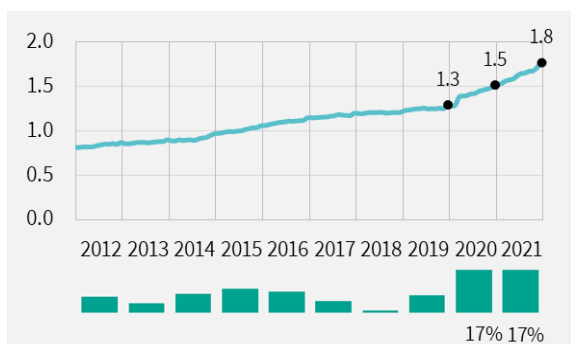
יתרת ההחזקות באג"ח הממשלתיות שבידי הציבור עלתה במהלך 2021, בדגש על אג"ח ממשלתיות לא סחירות.

יתרת ההחזקות באג"ח הממשלתיות ומק"ם עלתה בכ-37 מיליארדי ש"ח ועמדה בסוף השנה על כ-950 מיליארדי ש"ח.

יתרת ההחזקות באג"ח הממשלתיות הסחירות ירדה בכ-6 מיליארדי ש"ח (כ-1.4%). מנגד, האג"ח הממשלתיות הלא סחירות (אג"ח מיועדות) המשיכו לעלות גם השנה, זאת בהמשך למגמה ארוכת הטווח של העלייה בצבירות בקרנות הפנסיה החדשות.

6. פיקדונות ומזומן

איור א'-13: יתרת הפיקדונות יתרה בטריליוני ש"ח (קו) ושיעור שינוי שנתי (עמודות)



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

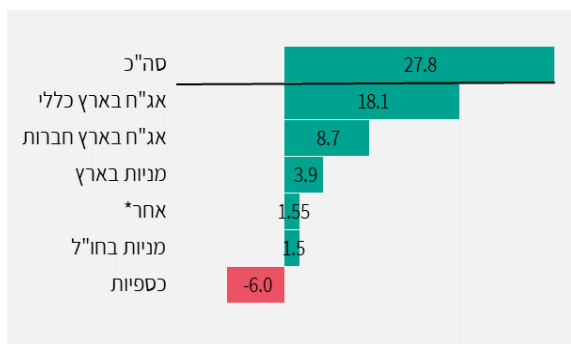
יתרת המזומן והפיקדונות עלתה משמעותית בשנת 2021, בהמשך לעלייה ניכרת בשנת 2020.

יתרת החזקות הציבור בפיקדונות עלתה במהלך השנה בכ-257 מיליארדי ש"ח (17%) ועמדה בסופה על כ-1.8 טריליון ש"ח. כ-44% מהעלייה נרשמה בפיקדונות עו"ש, בהיקף של כ-113 מיליארדי ש"ח.

יתרת המזומן גדלה בשיעור של כ-8% (כ-8 מיליארדי ש"ח) ועמדה בסוף השנה על כ-105 מיליארדי ש"ח.

7. קרנות נאמנות

איור א'-14: התמחויות בקרנות נאמנות (כולל ק. סל) צבירות נטו במיליארדי ש"ח, במהלך 2021



* אחר - קבוצות השקעה אחרות שאינן בגרף, בהן: קבוצות מתמחות אג"ח בארץ - מדינה ואג"ח בחו"ל.
המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

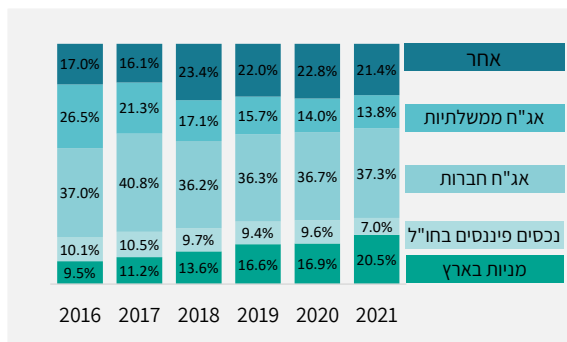
קרנות הנאמנות רשמו צבירות נטו חיוביות בשנת 2021, בעיקר באג"ח בארץ כללי.

הקרנות רשמו במהלך 2021 צבירות נטו חיוביות בהיקף של כ-28 מיליארדי ש"ח - רובן במחצית הראשונה של השנה.

בקרנות המנוהלות והמחזקות נרשמו צבירות נטו של כ-20.3 וכ-12 בהתאמה. מנגד קרנות הסל רשמו פדיונות נטו של כ-4.5 מיליארד ש"ח.

בחלוקה להתמחויות בלטו קבוצות ההתמחות באג"ח בארץ, כללי וחברות, שרשמו יחד צבירה נטו של כ-27 מיליארדי ש"ח. מנגד, הקרנות הכספיות רשמו פדיונות נטו של כ-6 מיליארד ש"ח.

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



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

**תמהיל הרכב הנכסים המוחזקים בידי קרנות הנאמנות
השתנה בהמשך למגמה בשנים האחרונות.**

רכיב מניות בארץ עלה השנה בכ-3.6 נקודות אחוז וזאת בהמשך למגמת העלייה בשנים האחרונות.

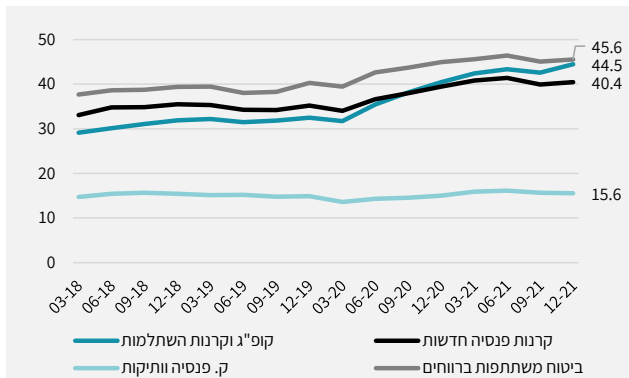
מנגד, רכיב נכסים פיננסיים בחו"ל ירד השנה בכ-2.6 נקודות אחוז. עיקר הירידה נרשמה בהחזקת אג"ח חו"ל (1.6 נקודות אחוז).

על אף הצבירות נטו בקבוצות ההתמחות באג"ח, כמעט שלא השתנה משקלן מסך התיק.

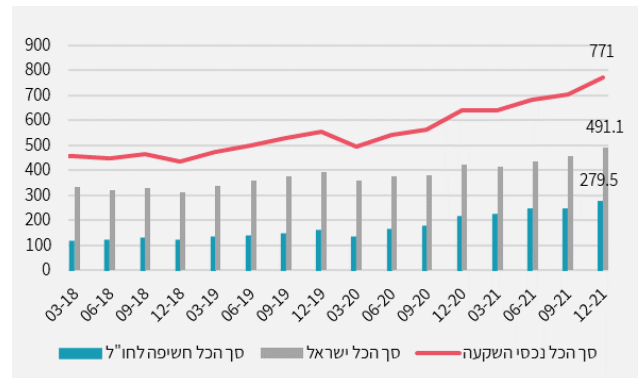
מבט מקרוב

מבט מקרוב - השקעות המוסדיים בחו"ל

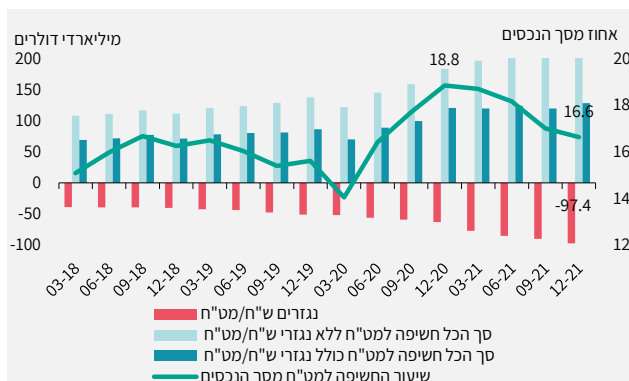
העלייה בחשיפה לחו"ל התבטאה בכלל הגופים, למעט הפנסיות הוותיקות, מסיבות רגולטוריות
איור א'-17: שיעור החשיפה לחו"ל לפי גופים, אחוזים



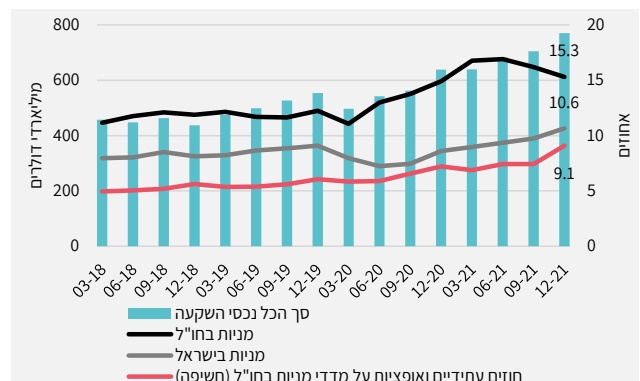
יתרת תיק חו"ל הוכפלה משנת 2018, בולטת העלייה ביתרת תיק חו"ל החל מהרביע השני של 2020
איור א'-16: יתרת הנכסים של הגופים המוסדיים בחלוקה לישראל ולחו"ל, מיליארדי דולרים



המשקיעים המוסדיים גידרו השנה את רוב העלייה ביתרת ההשקעה במט"ח וצמצמו את החשיפה שלהם למט"ח מ-18.8% בסוף 2020 לכ-16.6% בסוף 2021
איור א'-19: החשיפה למט"ח, אחוזים, מיליארדי דולרים



על רקע עליות המחירים, בולטת העלייה בשיעור המניות בחו"ל בהשוואה לישראל. כרבע מיתרת תיק המוסדיים מושקעת במניות בחו"ל
איור א'-18: שיעור המניות בישראל ובחו"ל וחשיפה למניות חו"ל, אחוזים, מיליארדי דולרים



המקור: נתוני ועיבודי בנק ישראל

אינדיקטורים מרכזיים



2021	2020	2019	2018	2017	2016	
סך תיק הנכסים שבידי הציבור						
5.05	4.40	4.08	3.67	3.62	3.44	שווי תיק הנכסים של הציבור (טריליוני ש"ח)
325	315	288	274	283	281	תיק הנכסים באחוזי תוצר
48.5	48.6	50.5	49.3	48.9	49.0	שיעור הנכסים הסחירים
44.0	42.7	44.0	42.8	42.6	41.8	שיעור נכסי סיכון ²
15.2	15.6	14.0	14.4	13.7	13.8	שיעור הנכסים בחו"ל ³
22.4	22.3	20.4	21.3	20.1	20.5	שיעור הנכסים במט"ח ⁴
74.9	74.0	71.8	71.8	71.2	71.0	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד ⁵
33.3	32.4	28.4	29.2	29.0	29.1	שיעור הנכסים הנזילים ⁶
התיק המנוהל בידי הציבור במישרין ובאמצעות קרנות נאמנות						
52.5	53.4	53.1	55.4	56.1	58.1	שיעור ההשקעה מסך תיק הנכסים
46.1	44.8	48.5	46.9	46.2	46.3	שיעור הנכסים הסחירים
34.1	32.9	36.6	35.3	37.1	36.4	שיעור נכסי סיכון
5.1	6.6	6.5	8.0	9.1	9.5	שיעור הנכסים בחו"ל
16.1	16.6	16.4	17.9	18.1	18.9	שיעור הנכסים במט"ח
91.4	91.4	89.5	89.4	88.6	88.1	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד
54.4	53.3	46.2	46.8	45.3	44.6	שיעור הנכסים הנזילים
התיק המנוהל בידי המשקיעים המוסדיים						
47.5	46.6	46.9	44.6	43.9	41.9	שיעור ההשקעה מסך תיק הנכסים⁷
51.0	52.9	52.8	52.3	52.3	52.6	שיעור הנכסים הסחירים
55.0	54.0	52.5	52.1	49.5	49.2	שיעור נכסי סיכון
26.4	26.0	22.5	22.2	19.6	19.8	שיעור הנכסים בחו"ל ⁸
29.3	28.7	24.8	25.5	22.8	22.8	שיעור הנכסים במט"ח ⁹
56.7	54.0	51.8	49.9	49.0	47.4	שיעור הנכסים שאינם צמודי מדד
9.9	8.5	8.3	7.5	8.2	7.6	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 הנסחרות 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 כולל 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 התכניות לביטוח חיים, המנוהלות בידי 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, 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 שמתבטאת רק בבחירת מסלול ההשקעה; (2) הטווח – הציבור מחזיק במישרין בדרך כלל 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 זרים¹⁰

הסכום הכספי שנתון 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 שעלולים להתחולל במשקים אלה 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, אך לא כוללת את ההחזקות בנכסים זרים בארץ.

■ מזומנים ועו"ש

המזומנים מחושבים כסך הכסף (שטרות ומטבעות) שהונפק במחזור בידי 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).

¹⁰ לפירוט נוסף של הגדרות, מושגים והסברים, ראו את "מדדית החשיפות של המשקיעים המוסדיים למט"ח ולנכסים זרים" בפרסום "מבט סטטיסטי", 2016.

■ פיקדונות

כספי לקוחות ישראלים בבנקים, שנושאים תשואה ושניתנים למשיכה בתחנות יציאה לפי סוג התכנית. הפיקדונות מסווגים כדלהלן: (1) תכניות חיסכון - תכניות המובנות עבור צרכי הלקוח, לפי טווחים שונים והצמדות שונות; (2) פיקדון חוזר קרדיטורי (פח"ק) - פיקדון המאפשר 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 שנקצבה 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 הקרן 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.