



דיווח על הדיון המוניתרי שנערך בבנק ישראל
בנושא ניהול יתרות מטבע החוץ
התאמת משקל המניות בסמן הוועדה

הדיונים התקיימו ב-29 באוקטובר 2025 וב-31 בדצמבר 2025

רקע

חטיבת השווקים הציגה לוועדה המוניתרית את המלצותיה בדבר אופן התאמת משקל המניות בסמן הוועדה למשקל מניות שנקבע בהקצאה האסטרטגית.

דיון

משקל המניות בסמן האסטרטגי משתנה במהלך הזמן עם שינוי המחירים בשווקי המניות, בהם משקיע בנק ישראל, ונוצרת סטייה בין משקל המניות בסמן אסטרטגי לבין משקלן בהקצאה. חטיבת השווקים הציגה חלופות להתאמת משקל המניות כפונקציה של היקפי סטייה שונים בין משקל המניות בסמן האסטרטגי לבין משקלן בהקצאה. החטיבה הציגה לוועדה את ההשפעה של החלופות השונות על התשואה והסיכון של הסמן היסטורית ובתקופות משבר. כמו כן, הוצגו ניתוחי תשואה וסיכון כאשר ההתאמה היא מיידיית או בסופי חודשים. על פי הממצאים שהוצגו לה הוועדה אישרה כי התאמה מיידיית של משקל המניות בסמן האסטרטגי בהתאם לסטייה שנוצרה בינו לבין משקל המניות בהקצאה היא מתודולוגיה עדיפה על פי המדדים שהוצגו לה.

החלטת הוועדה המוניתרית

משקל המניות בסמן הוועדה יותאם מיידיית ברגע שהסטייה בין משקל המניות בסמן הוועדה לבין משקלן בהקצאה האסטרטגית תגיע ל-1.5%.

השתתפו:

חברי הוועדה המוניתרית

פרופ' אמיר ירון, נגיד בנק ישראל, יו"ר הוועדה המוניתרית

מר אנדרו אביר, המשנה לנגיד בנק ישראל

ד"ר עדי ברנדר

פרופ' אורי חפץ



בנק ישראל מזכירות הוועדה המוניטרית

משתתפים/ות נוספים/ות

גב' נאווה אוסטרוב, מזכירות הוועדה המוניטרית והמועצה המינהלית
גב' ליאת אינדיג, דוברות הבנק
מר נדב אשל, לשכת הנגיד (ב-29 באוקטובר 2025)
מר טל ביבר, מנהל אגף השווקים בחטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
ד"ר גולן בניטה, מנהל חטיבת השווקים
גב' פרנסואז בן צור, מנהלת האגף הפיננסי בחטיבת השווקים
מר חנוך דננברג, חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
מר אורן הדגיס, חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
גב' מיכל זילברברג, חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
ד"ר עודד כהן, ראש מטה הנגיד
מר דור לב, חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
מר רועי לוי, חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
מר יהודה ליפשיץ, לשכת הנגיד
מר שמואל מתתיהו, חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
ד"ר זיו נאור, דוברת הבנק
גב' מיכל סיני לויתן, המחלקה המשפטית
ד"ר עמית פרידמן, יועץ למנהל חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
מר דוד קראוס, חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)
גב' אסתי שוורץ (ב-29 באוקטובר 2025)
מר עידן שניר, חטיבת השווקים (ב-29 באוקטובר 2025)