



The background features a dark blue gradient with a faint, semi-transparent financial chart. The chart includes a line graph at the top and several candlestick patterns below it. Numerical values such as 1432.5, 1436.13, and 81.21 are visible in a light grey font, scattered across the upper portion of the image.

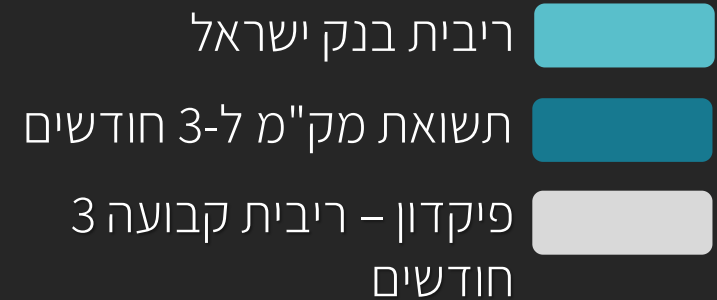
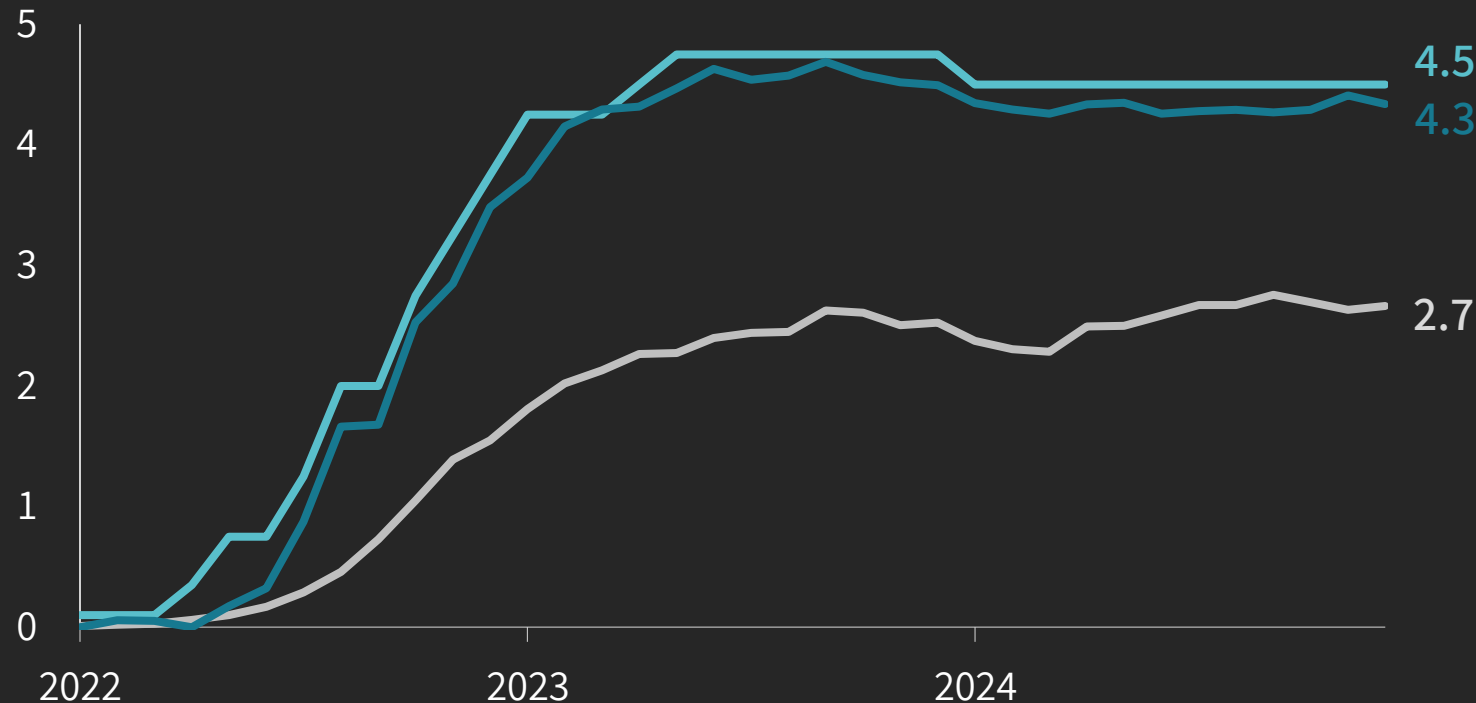
# השקעות משקי בית באפיקי השקעה סולידיים

ורד תייר ומיכל זילברברג

# מאז חודש אפריל 2022 ריבית בנק ישראל עלתה בשיעור ניכר

ריבית הבנק המרכזי מול ריבית על פיקדון ותשואת מק"מ

אחוזים



# שלוש אפשרויות השקעה מרכזיות באפיקים סולידיים שקליים

## מק"מ (מלווה קצר מועד)

נזילות: יומית  
סיכון: נמוך מאוד  
תשואה: דומה לריבית בנק ישראל  
מס: 15% על התשואה הנומינלית

## קרנות כספיות

נזילות: יומית  
סיכון: נמוך  
תשואה: דומה לריבית בנק ישראל  
מס: 25% על הרווח הריאלי

## פיקדונות בנקאיים

נזילות: משתנה  
סיכון: נמוך  
תשואה: נמוכה יחסית  
מס: 15% על התשואה הנומינלית

# שאלות מרכזיות שנבחנו בעבודה

השפעת עליית הריבית על יתרות העו"ש? ●

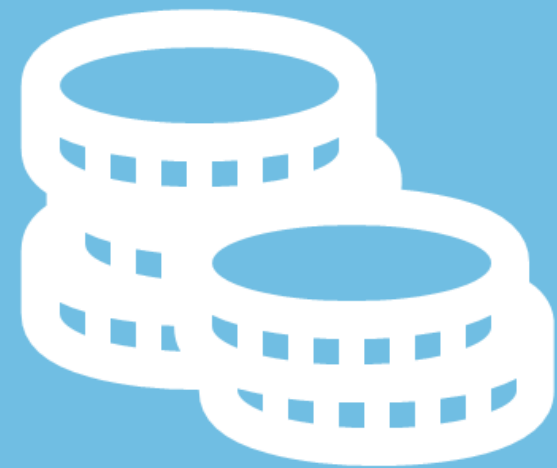
האם משקי הבית עברו להשקעות חלופיות לפקדונות בנקאיים? ●

כיצד ריכוזיות כלכלית משתקפת באחזקות בקרנות כספיות ומק"מ? ●

היכן מנהלים משקי הבית את תיקי ניירות הערך שלהם? ●

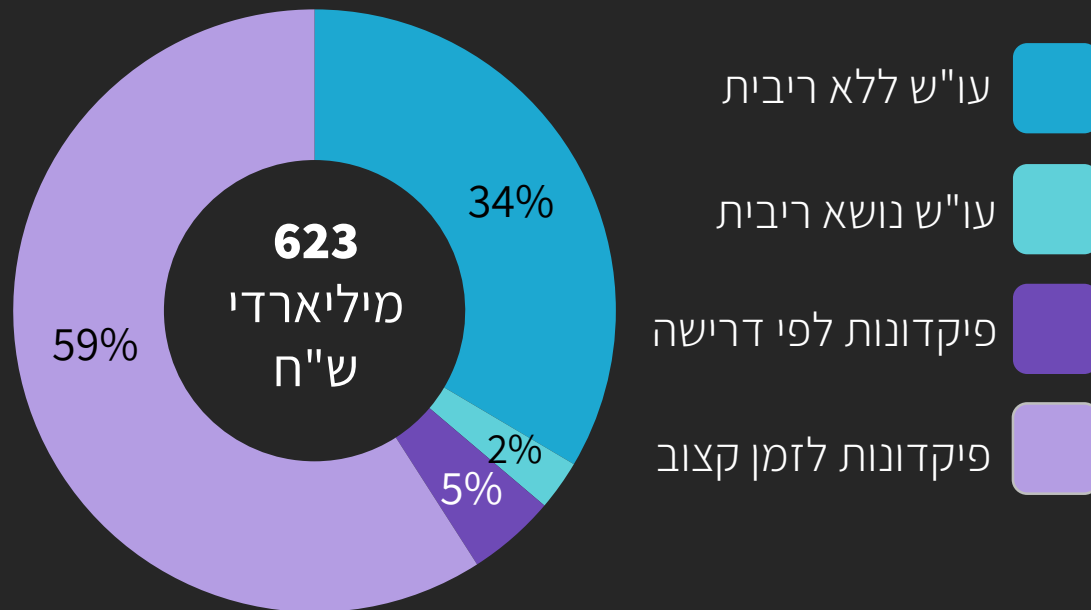
האם יש קשר בין דירוג סוציו-אקונומי להשקעה בקרנות כספיות? ●

**השפעת עליית הריבית  
על יתרות העו"ש**

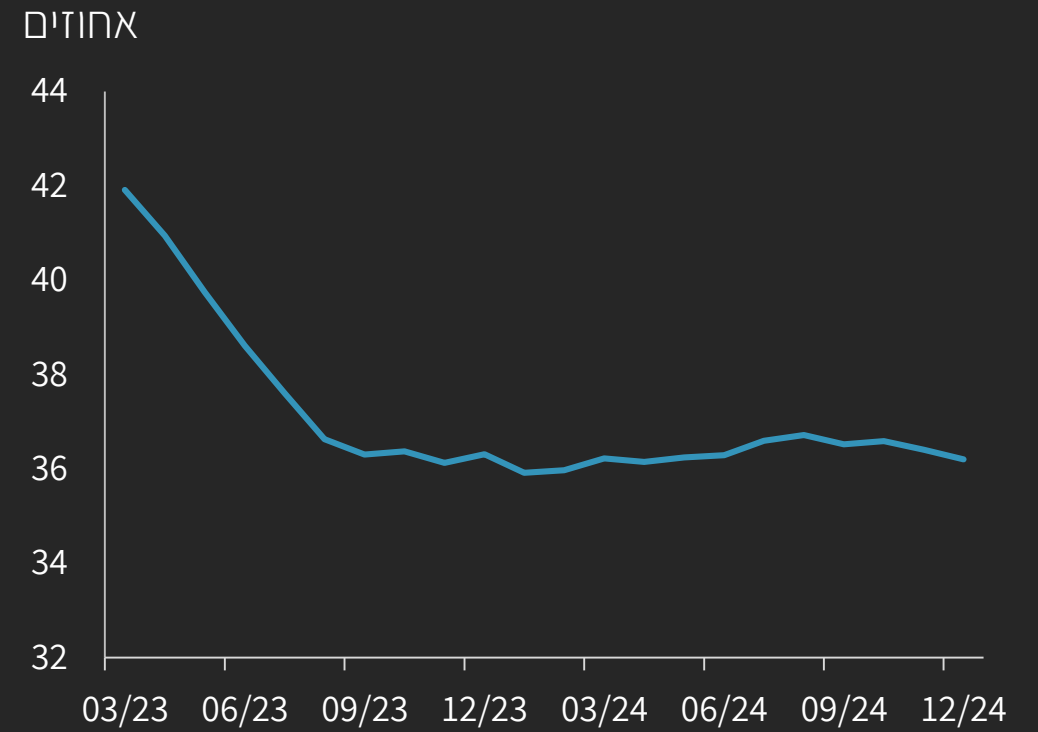


# משקי הבית הסיטו כספים מחשבונות עו"ש אך עדיין מחזיקים בהם חלק משמעותי

התפלגות יתרת הפיקדונות\* של משקי הבית  
דצמבר 2024

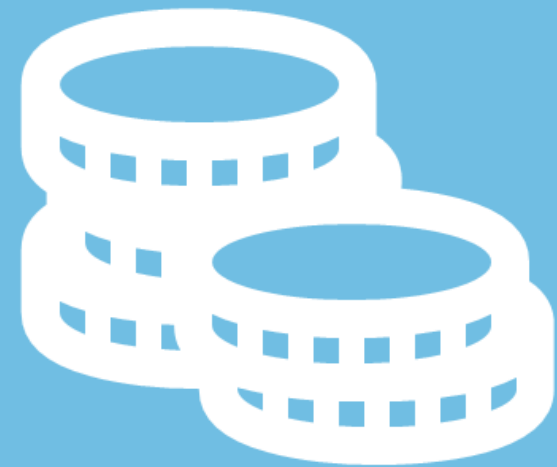


שיעור העו"ש מיתרת הפיקדונות של משקי הבית



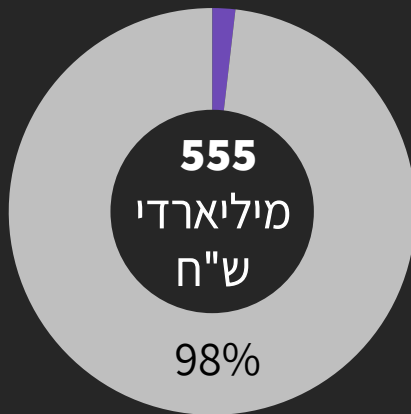
\*פיקדונות תו"י במגזר השקלי הלא צמוד

**האם משקי הבית עברו  
להשקעות חלופיות  
לפיקדונות בנקאיים?**

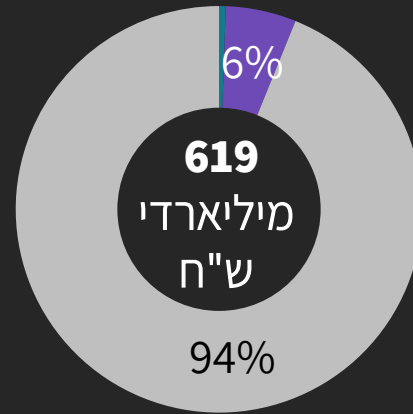


# משקי הבית הגדילו את השקעותיהם בקרנות כספיות ובמק"מ

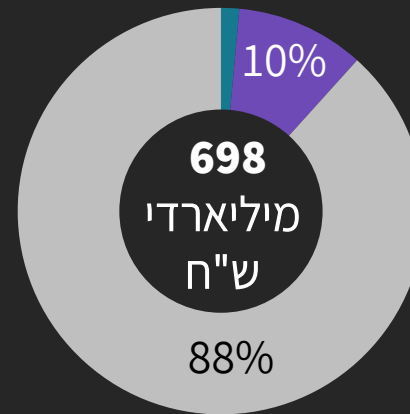
דצמבר 21



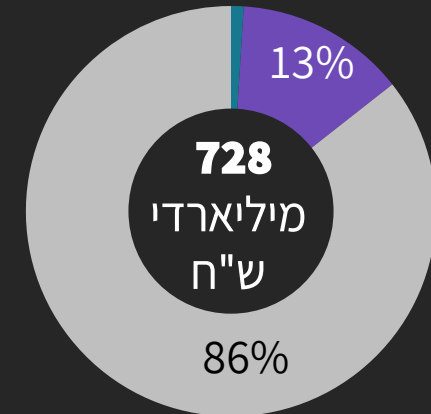
דצמבר 22



דצמבר 23



דצמבר 24



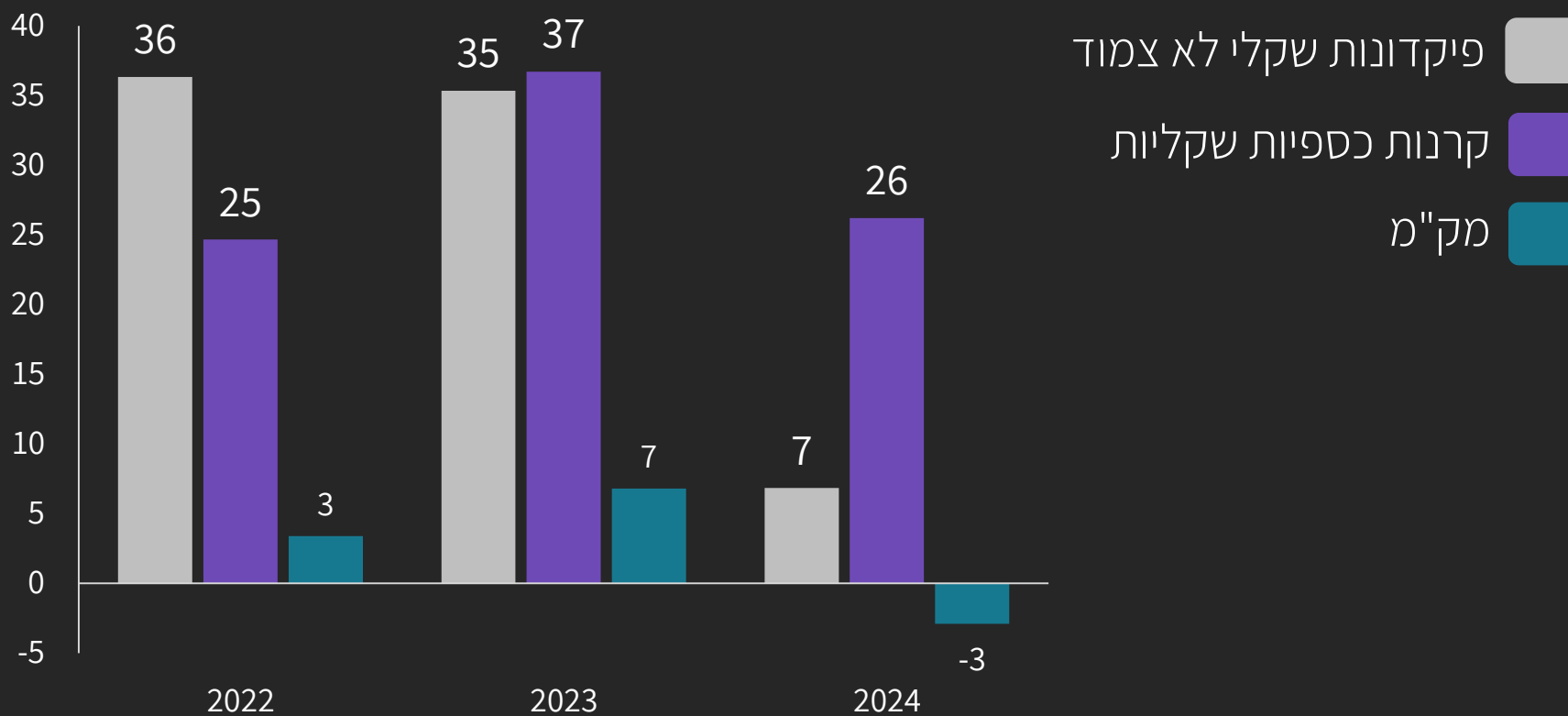
מק"מ   קרנות כספיות שקליות   פיקדונות שקלי לא צמוד



# משקי בית נטו להשקיע יותר בקרנות כספיות בשנים האחרונות

שינוי שנתי ביתר ממשקי הבית באפיקים סולידיים שקלים

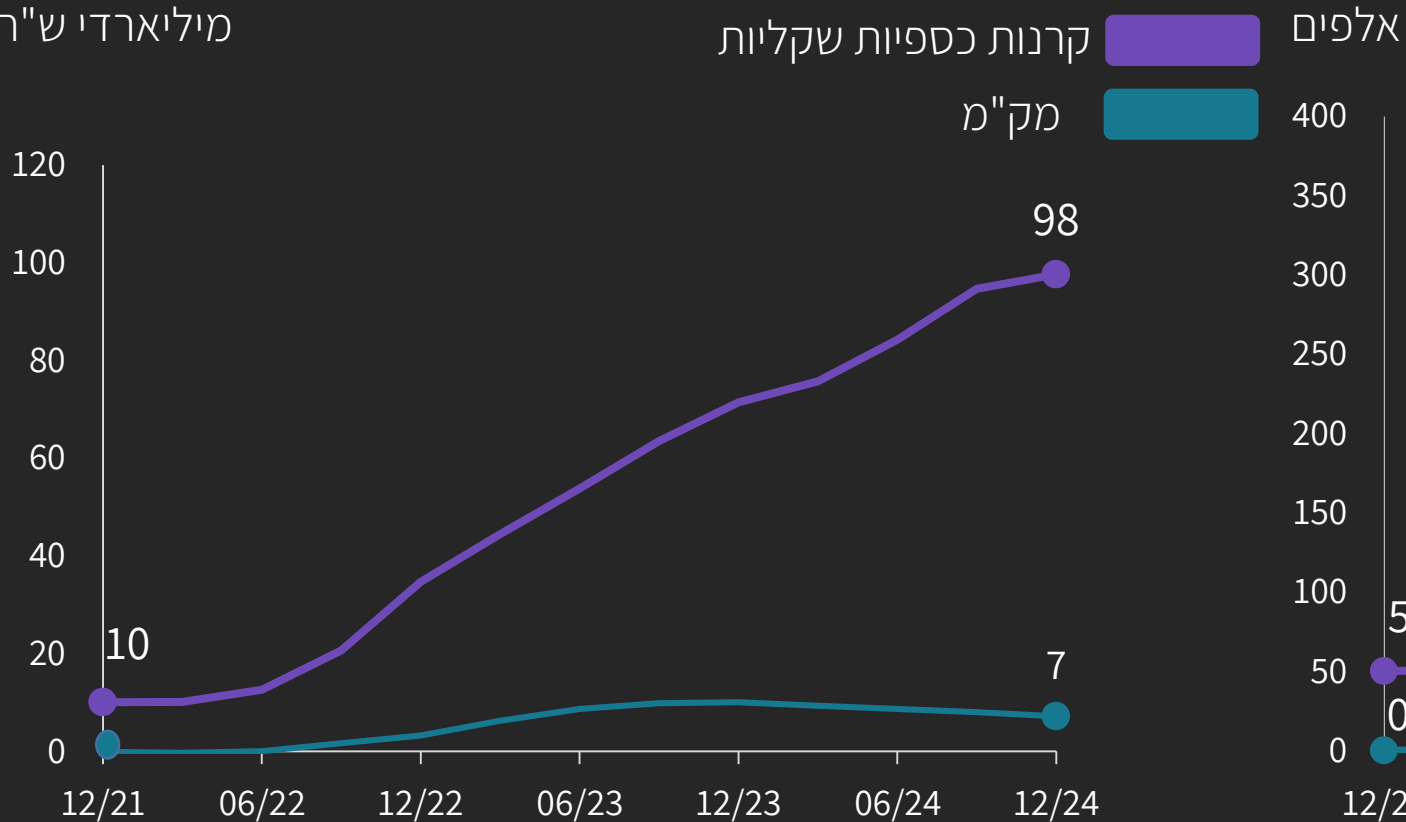
מיליארדי ש"ח



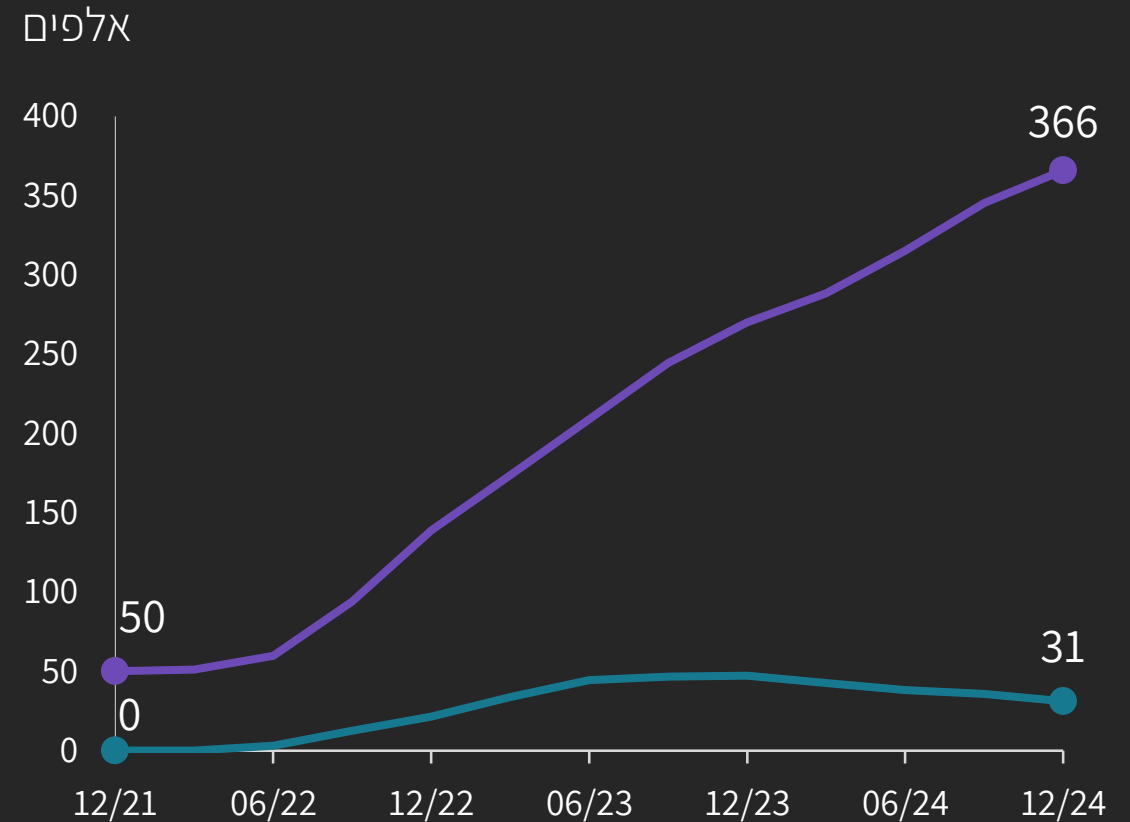
# בשנים האחרונות חל גידול במספר ובשווי של חשבונות משקי בית המחזיקים קרנות כספיות ומק"מ

יתרות משקי הבית במק"מ ובקרנות כספיות שקליות

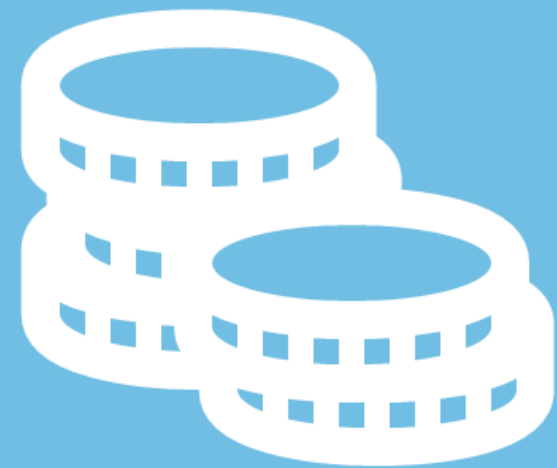
מיליארדי ש"ח



מספר חשבונות המסחר של משקי הבית לפי נייר ערך



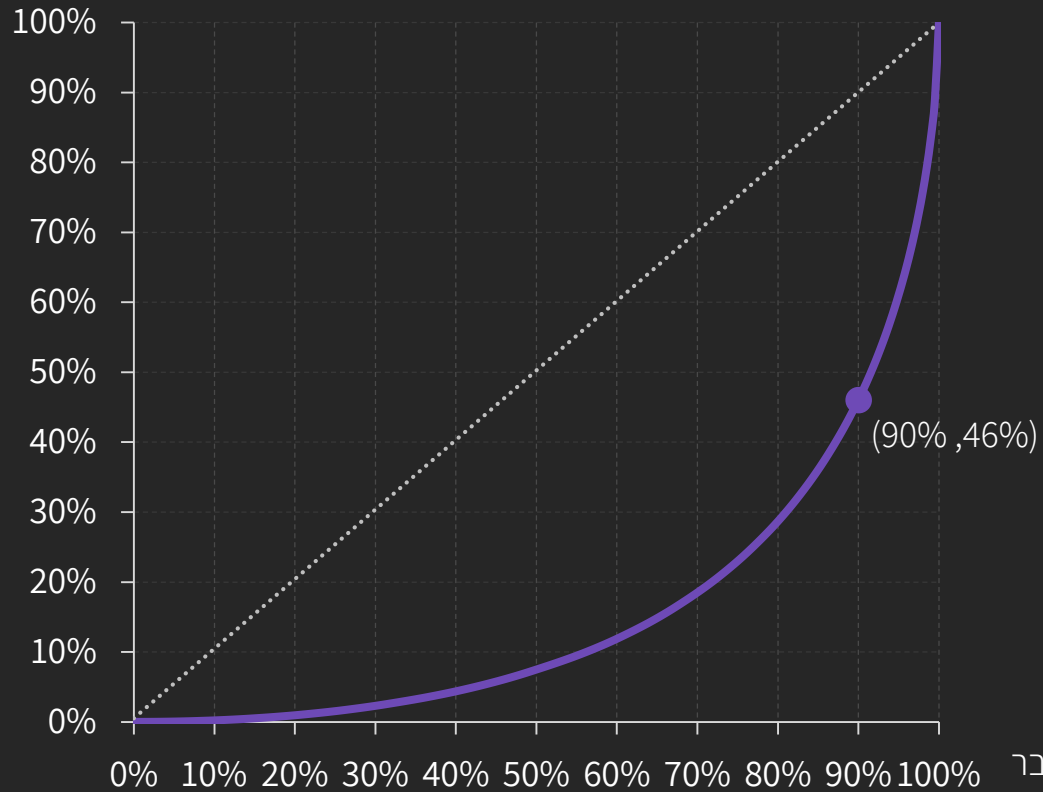
**ריכוזיות כלכלית  
באחזקות בקרנות  
כספיות ובמק"מ**



# 10% ממשקי הבית מחזיקים מעל מחצית מיתרת הקרנות הכספיות השקליות

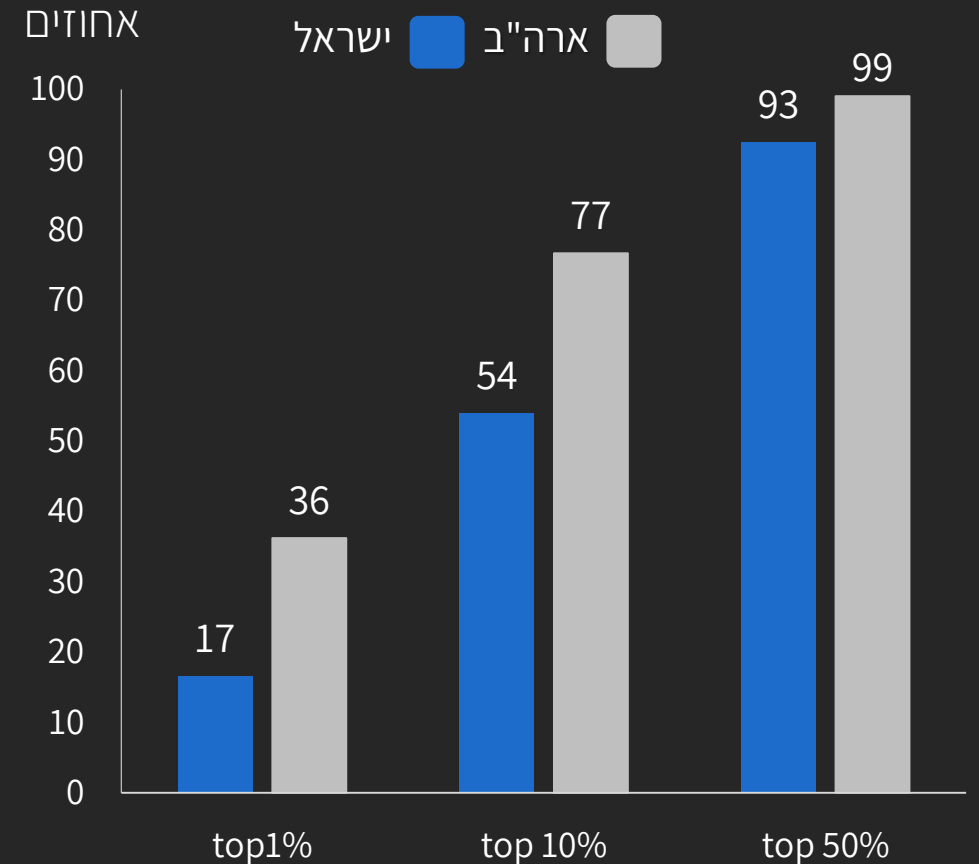
עקומת לורנץ - ההתפלגות המצטברת של אחזקות משקי בית\* בקרנות כספיות

אחוז מצטבר של אחזקות בקרנות הכספיות

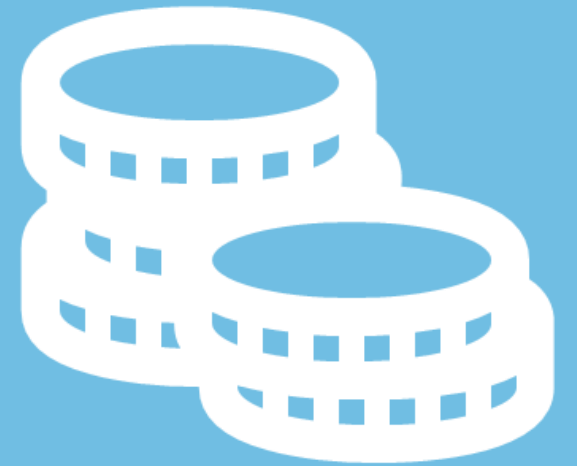


\*משקי הבית שמשקיעים בקרנות הכספיות

השוואת ריכוזיות אחזקות משקי בית בקרנות כספיות ישראל וארה"ב

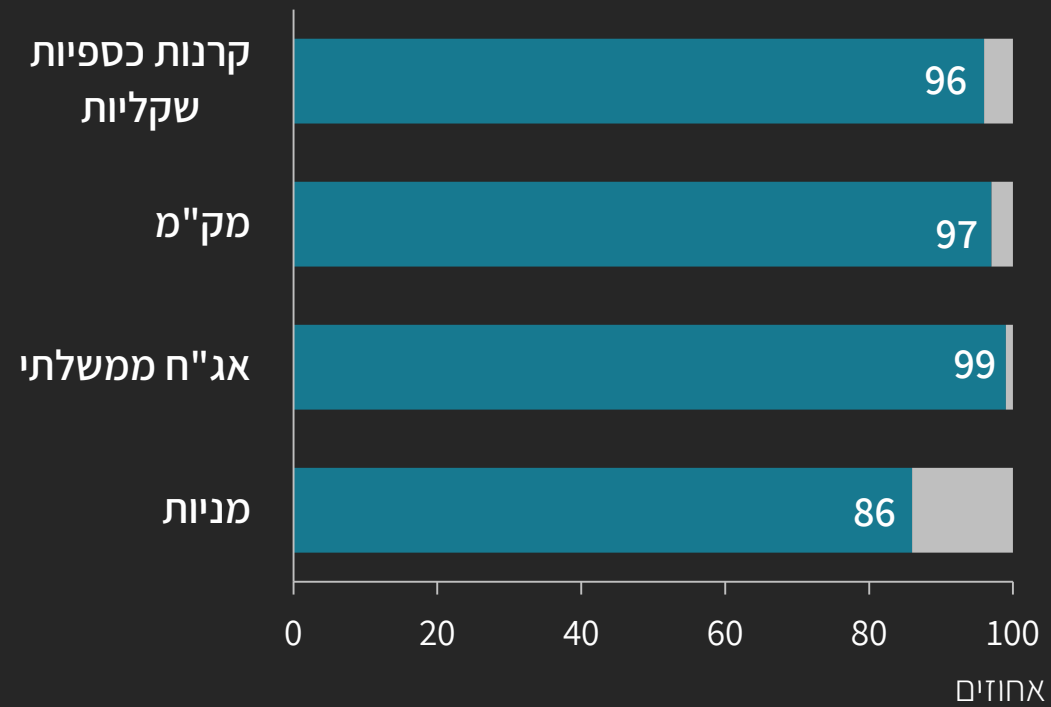


**היכן מנהלים משקי הבית  
את תיקי ניירות הערך  
שלהם?**

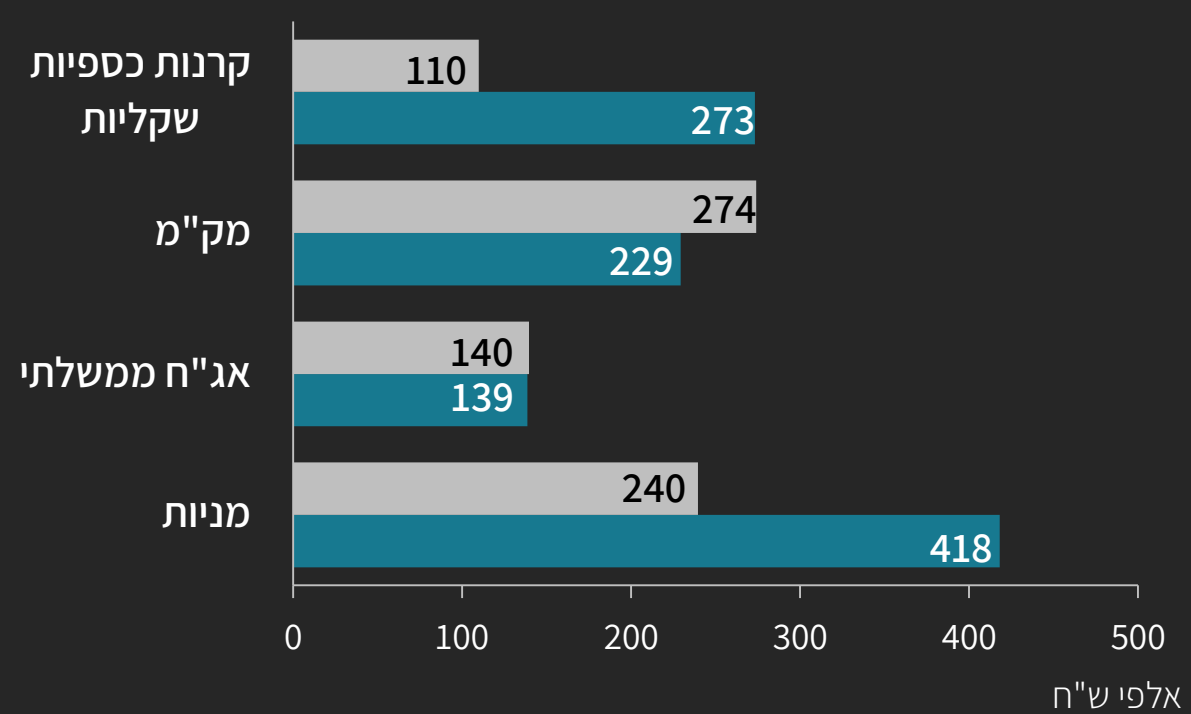


# רוב משקי הבית מנהלים את חשבון ניירות הערך שלהם בבנקים בעוד ששיעור נמוך בלבד עושה זאת בבתי השקעות

התפלגות מספר חשבונות משקי הבית  
בבנק/בית השקעות



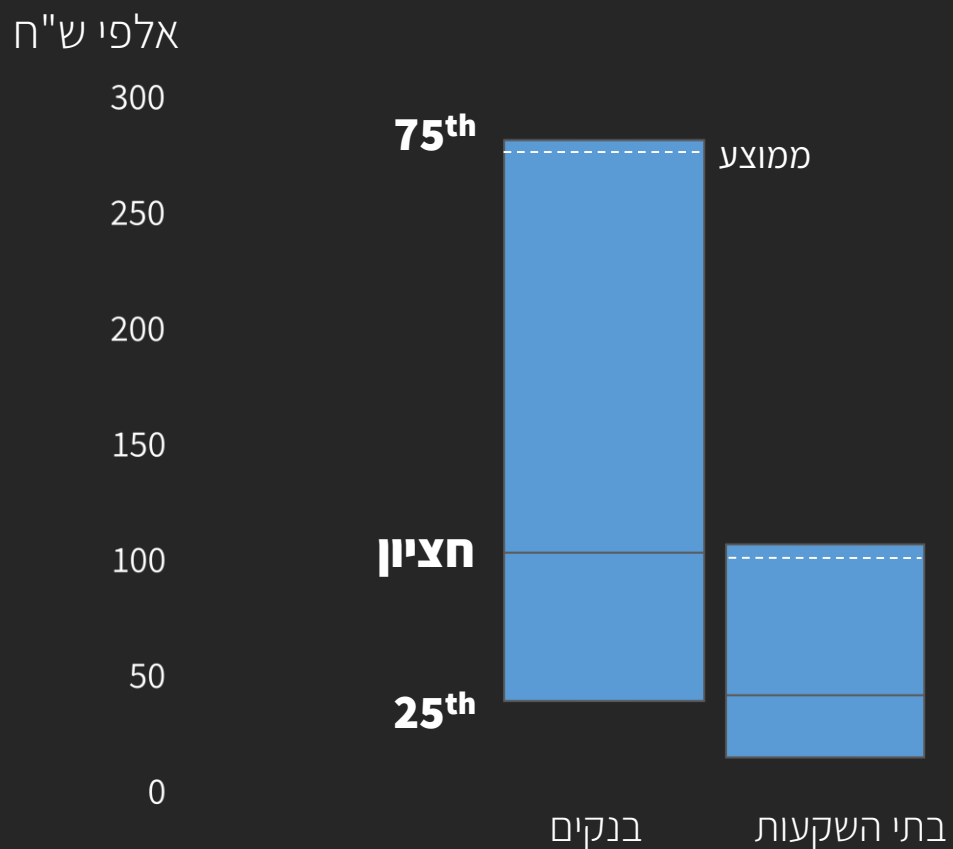
שווי ממוצע לחשבון משק הבית  
באפיקי השקעה שונים



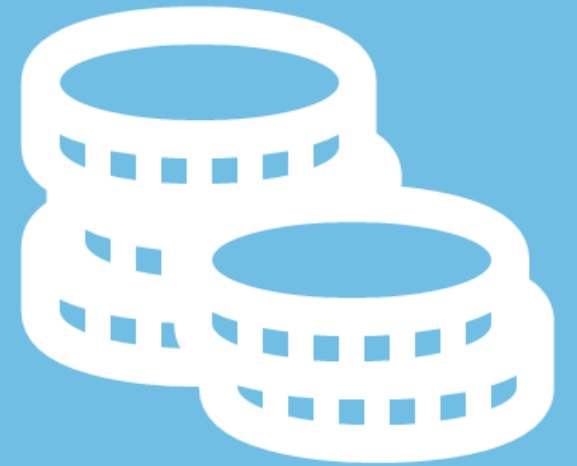
בתי השקעות ■ בנקים ■

# בקרנות הכספיות הסכומים גבוהים יותר בחשבונות שמנוהלים בבנקים בהשוואה לבתי השקעות

שווי אחזקת משקי בית בקרנות כספיות



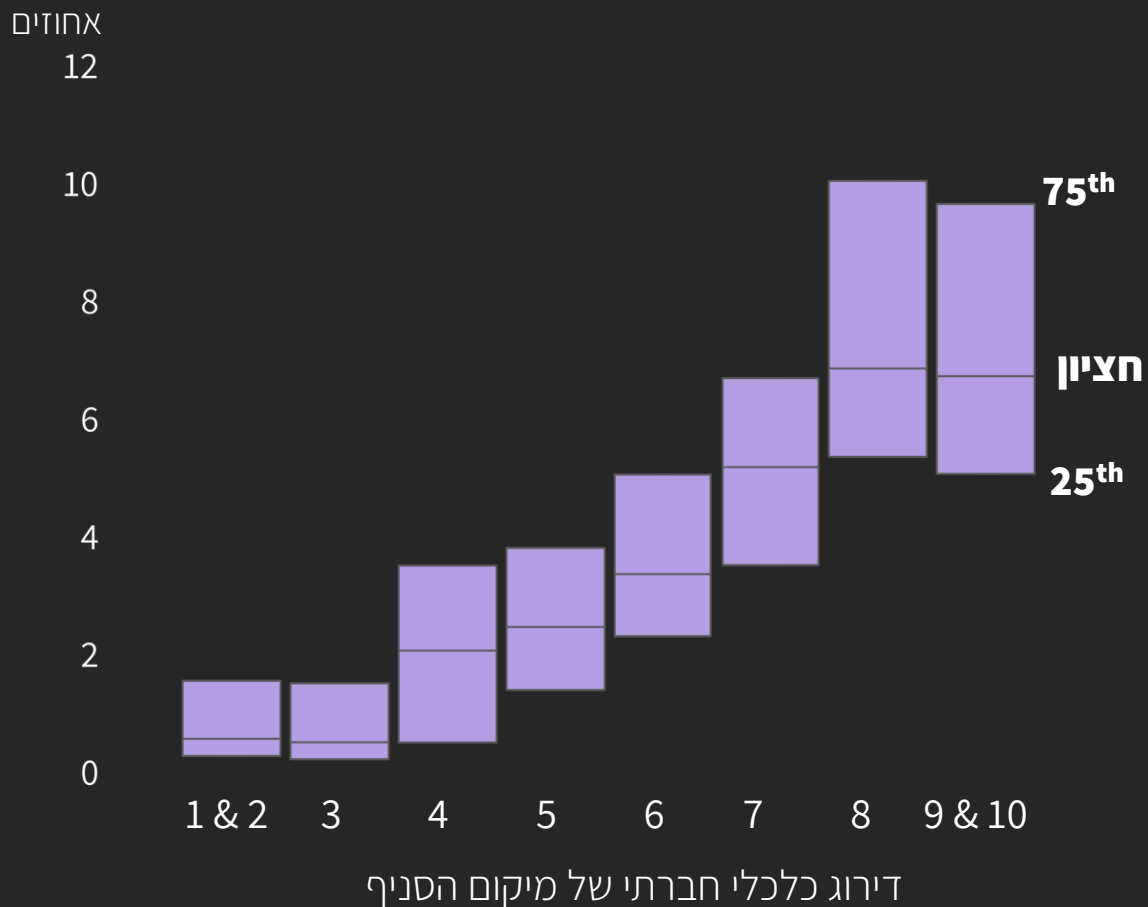
**האם יש קשר בין דירוג  
סוציו-אקונומי להשקעה  
בקרנות כספיות?**



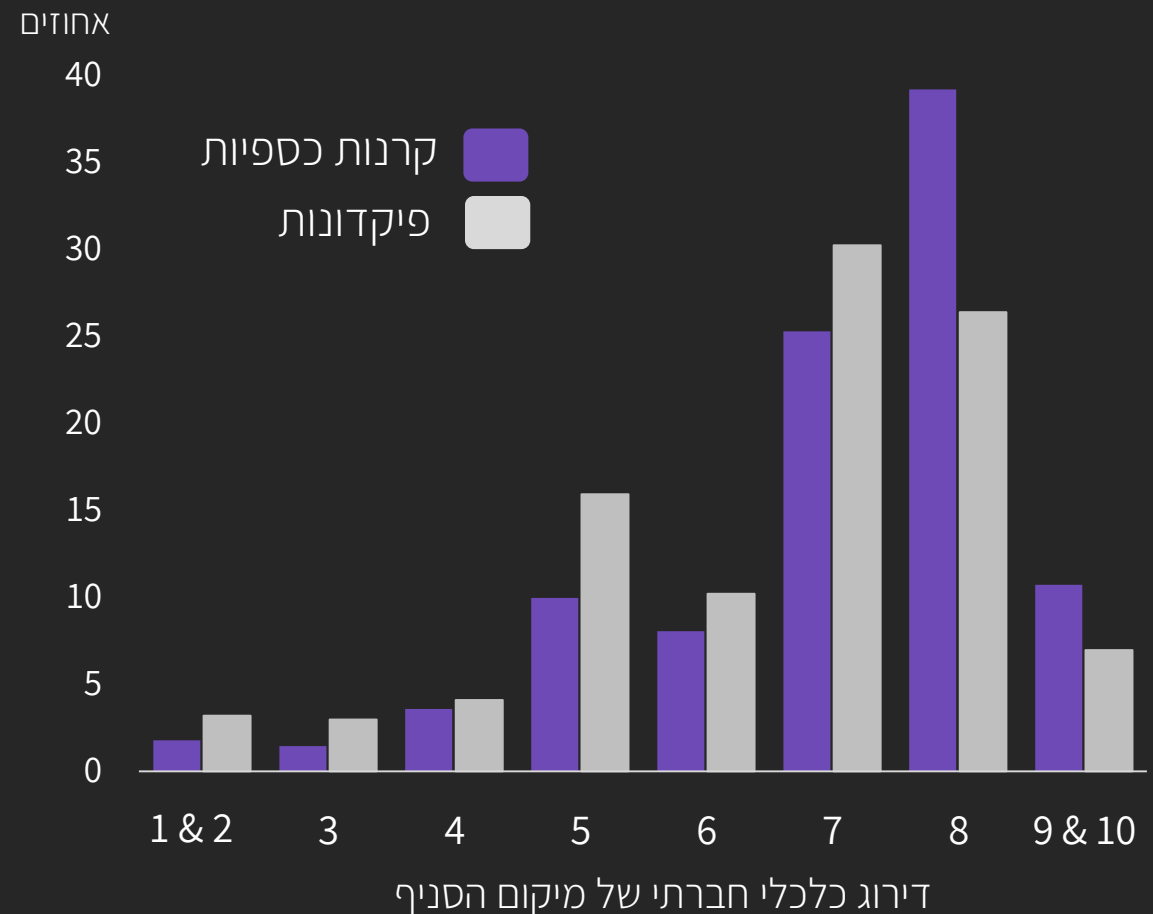


# שיעור משקי הבית שמחזיקים בקרנות כספיות עולה ככל שהדירוג הכלכלי-חברתי של הישוב שבו נמצא סניף הבנק גבוה יותר

שיעור משקי הבית שמחזיקים בקרנות כספיות שקליות בסניפי הבנקים לפי דירוג כלכלי חברתי של הישוב שבו נמצא סניף הבנק



התפלגות יתרת הפיקדונות והקרנות הכספיות השקליות בבנקים לפי דירוג כלכלי חברתי של הישוב בו נמצא סניף הבנק



# לסיכום

- משקי הבית הסיטו כספים מחשבונות עו"ש, אך עדיין מחזיקים בהם חלק משמעותי
- משקי הבית הגדילו את השקעותיהם בקרנות כספיות ובמק"מ
- אחזקות משקי הבית בקרנות כספיות ומק"מ מאופיינות בריכוזיות גבוהה
- רוב משקי הבית מחזיקים בקרנות כספיות ובמק"מ דרך הבנקים
- שיעור משקי הבית שמחזיקים בקרנות כספיות שקליות עולה ככל שהדירוג הכלכלי-חברתי של היישוב שבו נמצא סניף הבנק שלהם גבוה יותר



**תודה**