



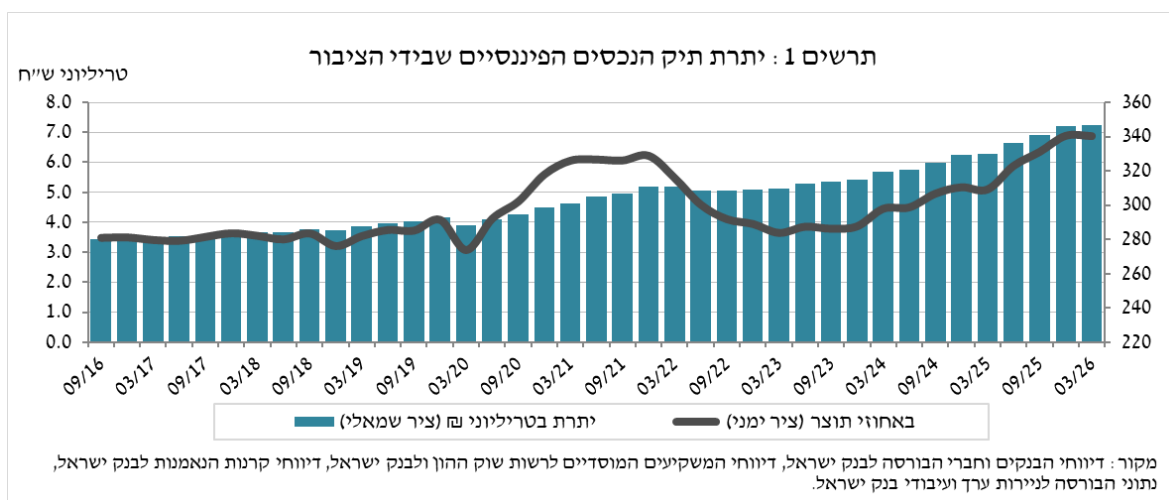
הודעה לעיתונות:

## התפתחויות בתיק הנכסים הפיננסיים של הציבור ברבעון ראשון של שנת 2026

- ❖ ברבעון הראשון של השנה עלתה יתרת תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור בכ-55 מיליארדי ש"ח (0.8%), לרמה של כ-7.25 טריליוני ש"ח.
- ❖ העלייה בשווי התיק ברבעון הראשון נבעה בעיקר מעליות ביתרת המניות בארץ (5.5%) וביתרת האג"ח החברות (3.1%).
- ❖ יתרת התיק המנוהל בידי המשקיעים המוסדיים עלתה ברבעון הראשון בשיעור של כ-0.5% ועמדה בסופו על כ-3.3 טריליוני ש"ח (כ-46% מסך תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור).
- ❖ היקף התיק המנוהל באמצעות קרנות נאמנות בארץ עלה במהלך הרבעון הראשון בכ-23.4 מיליארדי ש"ח (3.1%) והגיע לרמה של כ-780 מיליארדי ש"ח. נרשמו צבירות נטו בעיקר בקרנות המתמחות באג"ח בארץ ובקרנות הכספיות השקליות.

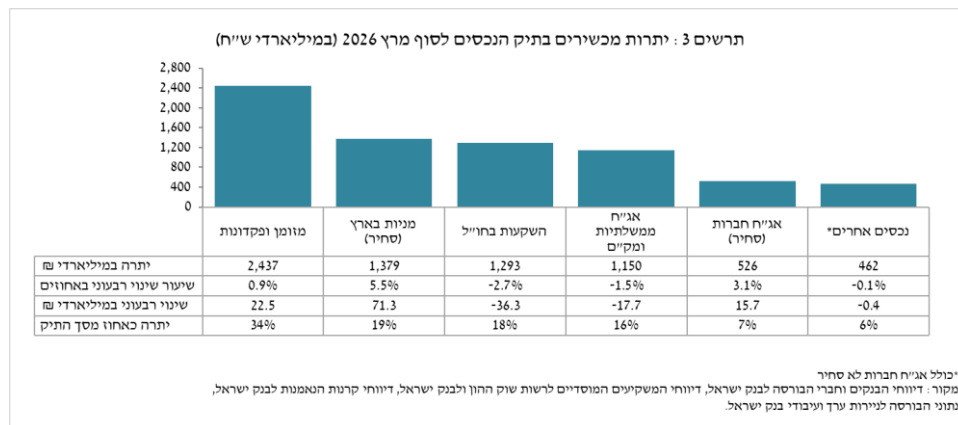
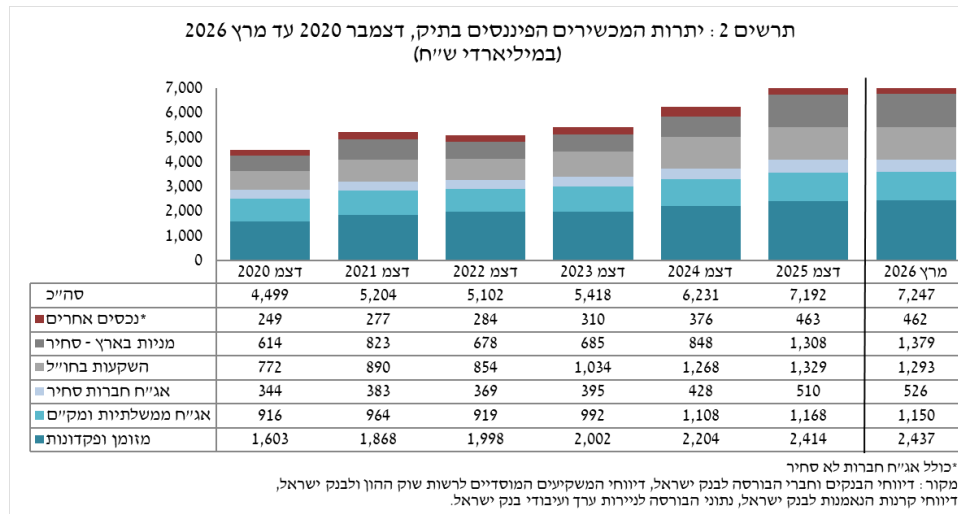
### 1. סך תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור

מהחטיבה למידע ולסטטיסטיקה בבנק ישראל נמסר, כי ברבעון הראשון של שנת 2026 יתרת תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור עלתה בכ-55 מיליארדי ש"ח (כ-0.8%), לרמה של כ-7.25 טריליוני ש"ח (תרשים 1). משקל תיק הנכסים הפיננסיים של הציבור ביחס לתוצר ירד בכ-0.2 נקודות האחוז ועמד בסוף הרבעון על כ-340 אחוזים, זאת כתוצאה מעלייה מעט גדולה יותר בתוצר לעומת ביתרת התיק.

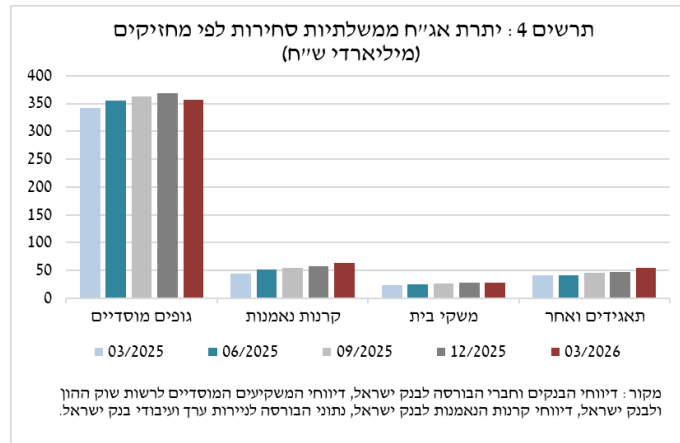


## 2. ניתוח השינויים בכלל התיק

במהלך הרבעון הראשון ההתפתחות ברכיבי תיק הנכסים לא הייתה אחידה: חלו עליות ביתרת המניות בארץ (5.5%), ביתרת אג"ח חברות (3.1%) וביתרת המזומן והפיקדונות (0.9%), ואילו חלה ירידה ביתרת ההשקעות בחו"ל (-2.7%) וביתרת האג"ח הממשלתיות והמק"ם (-1.5%).



- יתרת המניות בארץ עלתה בכ-71.3 מיליארדי ש"ח (5.5%), זאת בעיקר על רקע עליות מחירים.
- יתרת המזומן והפיקדונות עלתה במהלך הרבעון בכ-22.5 מיליארדי ש"ח (0.9%) והגיעה לרמה של כ-2.44 טריליוני ש"ח, המהווים כ-34% מסך התיק.
- יתרת האג"ח החברות הסחירות בארץ עלתה במהלך הרבעון בכ-15.7 מיליארדי ש"ח ועמדה בסופו על כ-526 מיליארדים, זאת בעיקר כתוצאה מהשקעות נטו.
- יתרת המק"ם שבידי הציבור ירדה בכ-14 מיליארדי ש"ח לרמה של כ-188 מיליארדי ש"ח.
- יתרת האג"ח הממשלתיות הסחירות שבידי הציבור נותרה כמעט ללא שינוי ועמדה בסוף הרבעון על כ-503 מיליארדי ש"ח (תרשים 4). בפילוח לפי מחזיקים באג"ח הממשלתיות, יתרת האחזקותיהם של הגופים המוסדיים ירדה במהלך הרבעון בכ-12.2 מיליארדי ש"ח לרמה של כ-357 מיליארדי ש"ח. מנגד, יתרת האחזקות של קרנות הנאמנות עלתה במהלך הרבעון בכ-5.6 מיליארדי ש"ח לרמה של כ-63.5 מיליארדי ש"ח.

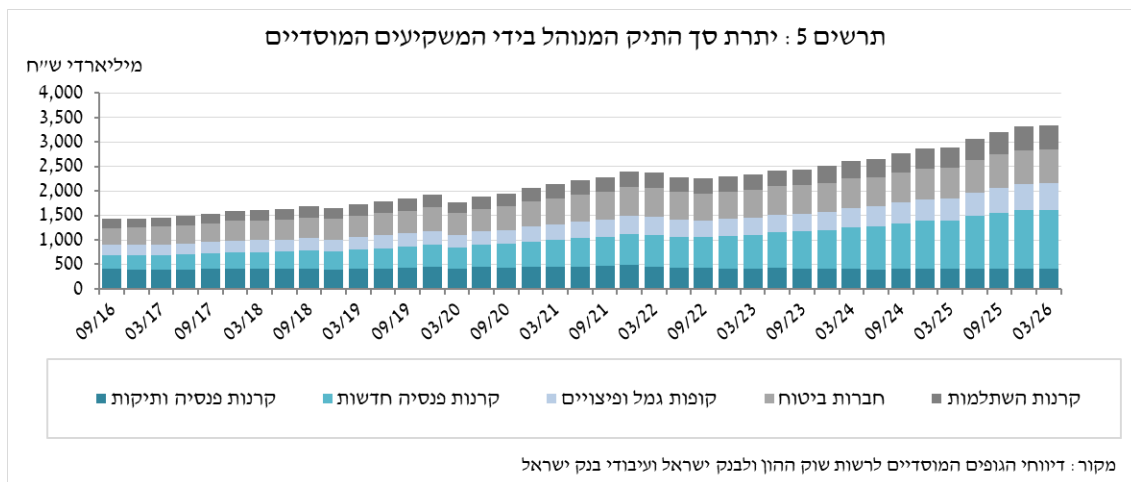


יתרת ההשקעות בחו"ל ירדה בכ-36.3 מיליארדי ש"ח ועמדה בסוף הרבעון על כ-1.29 טריליוני ש"ח, המהווים כ-18% מסך תיק הנכסים. ההתפתחות ביתרת ההשקעות בחו"ל נבעה בעיקר מהרכיבים הבאים:

- יתרת האג"ח הסחירות (חברות וממשלתיות) בחו"ל ירדה בכ-47 מיליארדי ש"ח (17.2%) ועמדה בסופו על כ-227 מיליארדי ש"ח. הירידה נבעה בעיקר ממימושים נטו וכן מירידות מחירים.
- יתרת המניות בחו"ל ירדה בכ-27.6 מיליארדי ש"ח (3.5%) ועמדה בסוף הרבעון על כ-771 מיליארדי ש"ח. כתוצאה משילוב של ירידות מחירים ומימושים נטו.
- יתרת הפיקדונות בחו"ל עלתה בכ-35.7 מיליארדי ש"ח ועמדה בסוף הרבעון על כ-47 מיליארדי ש"ח.

כתוצאה מההתפתחויות במהלך הרבעון, חלה ירידה בשיעור הנכסים הזרים של כ-0.7 נקודות אחוז (מ-18.5% ל-17.8%) וירידה בשיעור הנכסים במט"ח של כ-0.6 נקודות אחוז (מ-24.2% ל-23.6%).

### 3. התיק המנוהל בידי המשקיעים המוסדיים<sup>1</sup>

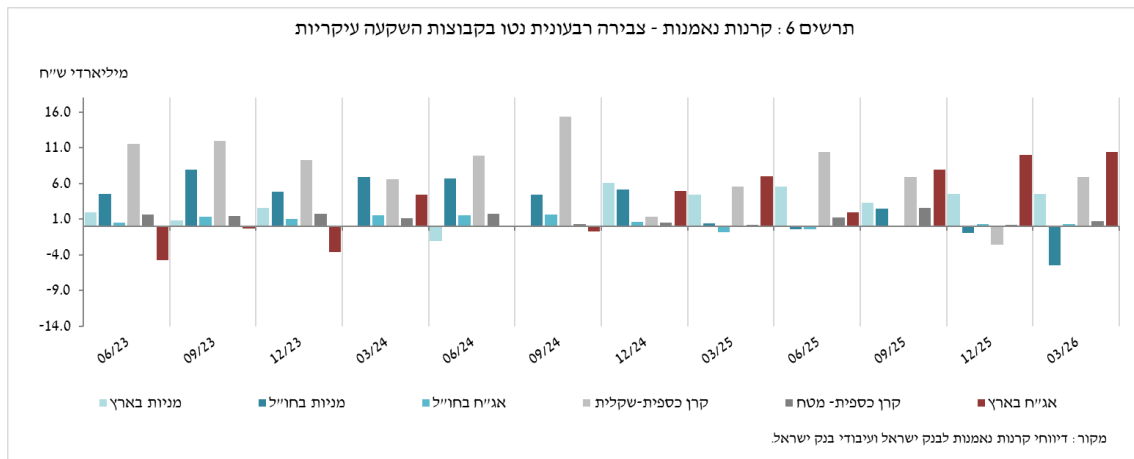


- יתרת הנכסים המנוהלים בידי כלל המשקיעים המוסדיים עלתה קלות ברבעון הראשון בשיעור של כ-0.5% ועמדה בסופו על כ-3.3 טריליוני ש"ח (כ-46% מסך התיק הנכסים הפיננסיים של הציבור). העלייה ביתרת התיק המנוהל במהלך הרבעון באה לידי ביטוי ברכיבים הבאים: מניות בארץ – עלייה של כ-36 מיליארדי ש"ח (8.9%), כתוצאה משילוב של עליות מחירים ורכישות נטו; וכן ברכיב ההחזקות באג"ח ובמניות בחו"ל – עלייה של כ-26 מיליארדי ש"ח (10%), שנבעה מרכישות נטו. השפעות אלו קוזזו ברובן מירידה ברכיב המזומן והפיקדונות בארץ (כ-17 מיליארדי ש"ח, -4.8%) וכן מירידה בנכסים אחרים.

#### 4. התיק המנוהל באמצעות קרנות הנאמנות

היקף התיק המנוהל באמצעות קרנות נאמנות בארץ עלה ברבעון הראשון של השנה בכ-23.4 מיליארדי ש"ח (3.1%) ועמד בסופו על כ-780 מיליארדי ש"ח, המהווים כ-11% מסך תיק הנכסים של הציבור.

העלייה ברבעון הראשון נבעה בעיקר מצבירות נטו בקרנות בהיקף של כ-18.8 מיליארדי ש"ח. עיקר הצבירות נרשמו בקרנות המתמחות באג"ח בארץ בהיקף של כ-10.4 מיליארדי ש"ח, בקרנות הכספיות השקליות בהיקף של כ-7 מיליארדי ש"ח ובקרנות המתמחות במניות בארץ בהיקף של כ-4.5 מיליארדי ש"ח. מנגד, נרשמה צבירה נטו שלילית בקרנות המתמחות במניות בחו"ל בהיקף של כ-5.5 מיליארדי ש"ח.



#### למידע נוסף:

ללוחות ארוכי טווח בנושא תיק הנכסים לחץ [כאן](#).

ללוחות ארוכי טווח בנושא נתוני חשיפה למט"ח ולזרים של המשקיעים המוסדיים לחץ [כאן](#).

ללוחות ארוכי טווח בנושא קרנות הנאמנות לחץ [כאן](#).