

**מפגש בוגרים בנושא:
מפת הדרכים לשוק ההון
מצגת פתיחה**

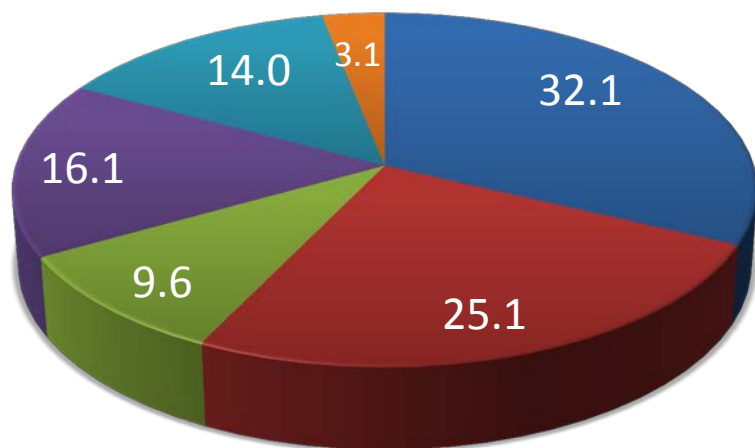
17 בפברואר 2015

**אבי נוימן, רו"ח – שותף מס
ראש מגזר ניהול נכסים PwC Israel**

התפלגות תיק הנכסים של הציבור (באחוזים)

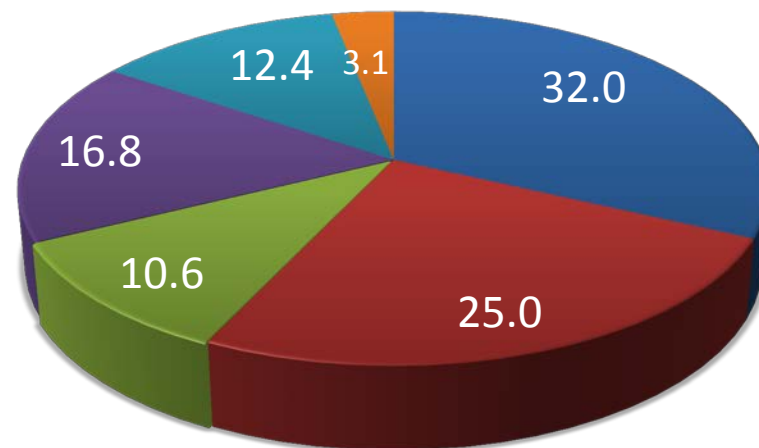
דצמבר 2014

סה"כ שווי התיק במיליארדי ₪
3,180.4



דצמבר 2013

סה"כ שווי התיק במיליארדי ₪
2,965.4



■ מזומן ופקדונות
 ■ אג"ח ממשלתי ומק"מ
 ■ אג"ח פרטיות
 ■ מניות בישראל
 ■ השקעות בחו"ל
 ■ אחר

*מקור- בנק ישראל - החטיבה למידע ולסטטיסטיקה

תיק נכסי הציבור - מאפיינים

- הגידול במודעות לחיסכון הפנסיוני עקב עלייה בתוחלת החיים ושינוי בתמהיל ההשקעות
- מעבר מתרבות חיסכון לתרבות השקעה
- גידול בעושר הפיננסי של בעלי הון יחידים (NHI) וגידול במספר המתעשרים החדשים
- הגידול בקיטוב בין האקטיב לפאסיב (השקעה מול התחייבות)

מאפייני שוק ההון בשנים האחרונות- שינויים עיקריים בתקופה:

מדדי המניות המקומיים עלו השנה באופן מתון לעומת עליות משמעותיות בשנת 2013. במדדי חו"ל נרשמו ירידות לעומת עליות משמעותיות בשנת 2013.

2014	2013	2012	מדדים עיקריים
+10.20%	+12.13%	+9%	ת"א 25 – מעו"ף
+6.73%	+15.12%	+7%	ת"א 100
+7.52%	+26.5%	+5.7%	דאו ג'ונס
-2.71%	+14.43%	+3.47%	פוטסי- לונדון
+4.3%	+24.2%	+28.8%	DAX- גרמניה
0.6%	1.39%	2.35%	ריבית בנק ישראל (ממוצע שנתי)
-0.2%	+1.8%	+1.6%	אינפלציה

מאפייני שוק ההון בשנת המס 2014

שינויים עיקריים בתקופה ינואר – דצמבר 2014

שינויים בשע"ח העיקריים (נכון ליום: 31/12/2014):

- שער \$: עלייה של 11.56% (2013- ירידה 7%, 2/2015: ירידה של 1%)
- שער האירו: ירידה של 1.02% (2013- ירידה 2.5%, 2/2015: ירידה של 6.34%)
- שער היין: ירידה של 1.61% (2013- ירידה 23.5%, 2/2015: עליה של 0.3%)
- שער הליש"ט: עליה של 5.19% (2013 – ירידה 4.9%, 2/2015: ירידה של 1.8%)
- ← קיומם של רווחים מהפרשי שער על השקעות חו"ל

חברות – מידוד
שקלי. ככלל הפרשי
שער חייבים במס
בידי חברות.

יחידים – רווחים
מהפרשי שער הינם
פטורים ממס

שוק ההון – טרנדים חדשים בתמהיל ההשקעות

- השקעה בקרנות נאמנות זרות (חקיקה חדשה)
- השקעה בקרנות גידור
- מסחר במטבע חוץ ואופציות בינריות
- גיוס המונים – Crowdfunding
- השקעה בשוק ההון באמצעות קופות גמל בניהול אישי (IRA) וקרנות השתלמות

לשאלות:

אבי נוימן, רו"ח (משפטן)
ראש מגזר ניהול נכסים ושותף במחלקת המסים של PwC Israel
טלפון: 03-7954467
דוא"ל: avi.noiman@il.pwc.com

©2015 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

In this document, "PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

PwC Israel helps organisations and individuals create the value they're looking for. We're a member of the PwC network of in 157 countries with more than 195,000 people. We're committed to delivering quality in assurance, tax and advisory services. Tell us what matters to you and find out more by visiting us at www.pwc.com/il

This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors.

