

ISRAEL PRIVATE CAPITAL REPORT

Q1-2026

הכירו את Value

מוזמנים לקרוא על החברה,
הצוות והפעילות באתר שלנו



סרקו לכניסה לאתר

www.vinvest.co.il

תוכן עניינים

	מבוא
4	תמצית הדוח
	פעילות גיוסים
5-9	מגמות גלובאליות
	סקירת שוק ה-Private Capital
10-21	מגמות מובילות בסוגי הנכסים השונים
	פילוח מגמות השקעה בקרב הגופים המוסדיים
22-26	תיק החיסכון לטווח ארוך בישראל וקצב צמיחת ה-Private Capital
	אלוקציה לפי אפיקי השקעה
27-28	הון פרטי
29-30	חוב פרטי
31-32	תשתיות
33-34	נדל"ן
35-36	הון סיכון
37	מנהלי נכסים מקומיים מובילים במונחי גיוס
	הערות משפטיות
38	דיסקליימר

סיכום רבעון Q1-2026

הרבעון הראשון של 2026 ממשיך לשקף שוק Private Capital שנמצא בתקופת מעבר, לאחר מספר שנים של ירידה בגיוסים, סביבת אקזיטים מאתגרת ורמות חלוקה נמוכות למשקיעים. היקף ה-Dry Powder בקרנות הסגורות ממשיך לרדת על רקע הירידה בגיוסים, אך במקביל היקף הנכסים המנוהלים ממשיך לגדול בעיקר בשל התארכות תקופות ההחזקה והצטברות נכסים ותיקים בפורטפוליו. מגמה זו מדגישה את האתגר המרכזי של מנהלי הקרנות כיום: הצורך להחזיר הון למשקיעים באמצעות מימושים אמיתיים, ולא רק באמצעות פתרונות המשכיות או דחיית מחזור ההשקעה.

במקביל, סביבת הריבית הגבוהה ממשיכה לעצב מחדש את כלכלת השווקים הפרטיים. לאחר עשורים שבהם ירידת ריביות ותמחור מחדש של נכסים תמכו בעליית שווי ובהתרחבות מכפילים, השוק הנוכחי דורש יצירת ערך תפעולית, חיתום ממושמע ויכולת גבוהה יותר לבחור עסקאות ונכסים איכותיים. למרות סביבת גיוסים מאתגרת, משקיעים מוסדיים ממשיכים לראות בשווקים הפרטיים מקור מרכזי ליצירת תשואה עודפת, כאשר תשתיות, אשראי פרטי ופרייבט אקוויטי מובילים את יעדי ההקצאה לשנים הקרובות. בתוך אסטרטגיות אלו ניכרת העדפה לסקטורים ולתמות השקעה הנהנים ממנועי צמיחה מבניים ארוכי טווח, ובהם AI, תשתיות דיגיטליות, אנרגיה, אשראי מגובה נכסים ותחומי הביטחון והחוסן.

אחד המוקדים המרכזיים ברבעון היה המשך הצמיחה בקרנות ה-Evergreen לצד עלייה ברמת הרגישות למנגנוני נזילות. לאחר שנים של גיוסים משמעותיים לאפיקי אשראי פרטיים פתוחים, הרבעון הראשון התאפיין בגל פדיונות בקרנות מסוג BDC ו-Interval Funds בעיקר על רקע חששות מחשיפה גבוהה לסקטור התוכנה והשפעת הבינה המלאכותית על מודלים עסקיים מסוימים. חשוב להדגיש כי בשלב זה הלחץ עדיין נתפס כסיכון מבני הקשור למנגנון הנזילות ולבסיס המשקיעים, ולא כהידרדרות רוחבית באיכות האשראי. עם זאת, האירועים האחרונים בקרנות מובילות, לרבות פדיונות גבוהים מעבר למגבלות הנזילות הרבעוניות, ממחישים את החשיבות שבהתאמה בין מנגנון הנזילות של הקרן, אופי הנכסים המוחזקים בה ופרופיל המשקיעים.

על רקע דינמיקה זו, נמשכת הסטת הון בתוך שוק החוב הפרטי מאסטרטגיות Direct Lending מסורתיות לעבר תחומי אשראי מגוונים יותר, ובראשם Asset Based Finance (אשראי מגובה נכסים), מימון תשתיות ונדל"ן ואשראי אופורטוניסטי. מגמה זו נתמכת בביקוש של משקיעים לחשיפה לנכסים מבוססי תזרים, פיזור רחב יותר ומקורות תשואה שאינם תלויים באופן ישיר במחזור עסקאות ה-LBO. במקביל, הלחץ שנוצר בחלק מקרנות האשראי הפתוחות עשוי לתרום להתרחבות מרווחים, לחיזוק הקובננטים ולשיפור תנאי החיתום בעסקאות חדשות, ובכך ליצור הזדמנויות השקעה אטרקטיביות יותר עבור מנהלי אשראי בעלי גמישות ויכולת חיתום גבוהה.

מעבר לכך, הבינה המלאכותית ממשיכה להפוך מכותרת טכנולוגית למנוע מרכזי בעיצוב הקצאות ההון הפרטיות. ההשפעה אינה מוגבלת להשקעות בחברות AI בלבד, אלא מתרחבת לתשתיות הנדרשות להפעלתן כמו דאטה סנטרים, שבבים, רשתות חשמל, אנרגיה ותשתיות דיגיטליות. במקביל, תחום הביטחון וה-Defense Tech ממשיך להתמסד כאפיק השקעה עצמאי, על רקע עלייה בתקציבי ביטחון, מתיחות גיאופוליטית וגידול בביקוש לפתרונות טכנולוגיים בתחומי סייבר, מודיעין, אוטונומיה, רחפנים ותשתיות קריטיות. עבור משקיעים, שתי המגמות האלו מייצגות מעבר מהשקעה בסקטורים צומחים בלבד להשקעה בתשתיות וביכולות אסטרטגיות הנדרשות לעולם החדש.

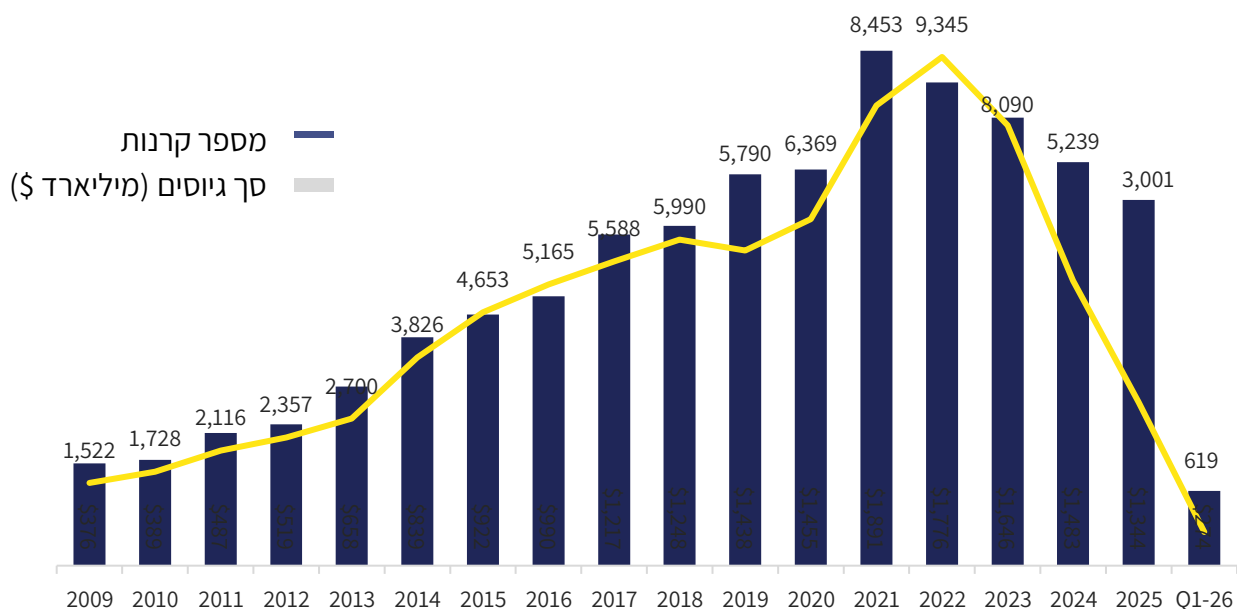
בסיכומי של דבר, Q1-2026 אינו מצביע על שינוי כיוון חד, אלא על העמקת המגמות שהחלו להתבסס בשנת 2025: מעבר מסביבה של צמיחה רחבה וזולה לעולם סלקטיבי יותר, שבו נזילות, איכות חיתום, מבנה מוצר והתאמה לתמות מבניות הופכים לגורמי מפתח. השוק הפרטי ממשיך לצמוח, אך קצב הצמיחה מתון יותר, והיתרון עובר למנהלים המסוגלים לייצר ערך אמיתי ללא הסתמכות על מינוף זול או התרחבות מכפילים.

שינוי YOY בסכומי הגיוס בחתך אסטרטגיה (4 רבעונים אחרונים) - 31.03.2026

אסטרטגיה	סכום גיוס (מיליארד \$)	שינוי YOY	מספר קרנות	שינוי YOY
פרייבט אקוויטי	\$385	-29%	585	-47%
הון סיכון	\$189	-4%	1,323	-38%
נדל"ן	\$87	-10%	181	-58%
תשתיות	\$172	25%	82	-43%
חוב	\$219	-18%	198	-37%
אגד קרנות	\$21	-50%	63	-67%
סקונדרי	\$108	-8%	63	-48%
Co-Invest	\$44	-11%	118	-61%
סה"כ	\$1,227	-16%	2,613	-45%

גיוסים גלובליים

גיוסי Private Capital ומספר קרנות בשוק (בחתך שנתי)



ממצאים עיקריים: הנתונים לרבעון הראשון של 2026 מצביעים על המשך ההתמתנות בפעילות הגיוסים, לצד העמקת מגמת ריכוז ההון אצל מנהלים גדולים ובעלי טרק רקורד מוכח (Flight to Quality). אף ששוק ההשקעות הפרטיות ממשיך להפגין עמידות בסביבה המאופיינת בריבית גבוהה ואי-ודאות גיאופוליטית, משקיעים ממשיכים להעדיף מנהלים עם פלטפורמות מבוססות בעלות היסטוריית ביצועים מוכחת, גישה רחבה לעסקאות ויכולת לייצר מימושים וחלוקות.

ביצועי מדדי PitchBook משקפים את השינוי בסביבת ההשקעות הפרטיות לאורך מחזורי השוק השונים. בעוד שהתשואות ארוכות הטווח ממשיכות להצביע על יכולתו של שוק ה-Private Capital. לייצר ערך עודף לאורך זמן, הנתונים בטווחים הקצרים ממחישים את השפעת סביבת המאקרו על ביצועי האסטרטגיות השונות.

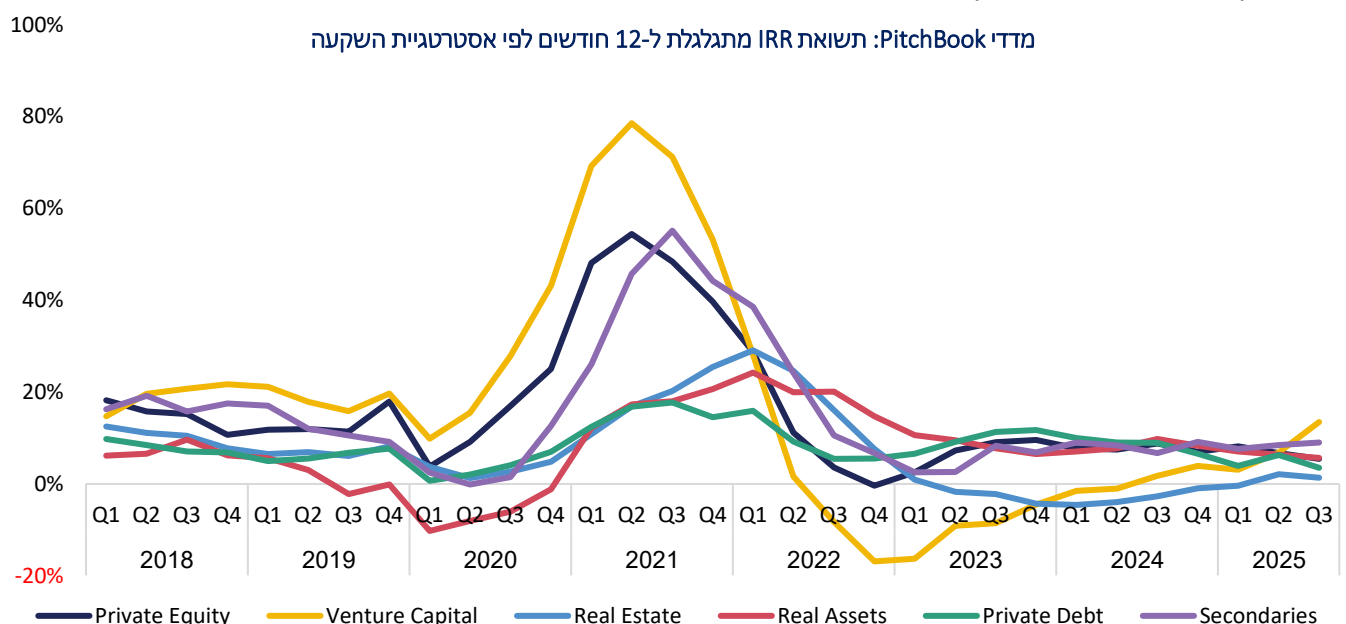
לאחר תקופה חריגה של התרחבות מכפילים וסביבת ריבית נמוכה בשנים 2020-2021, עליית הריבית וההאטה בפעילות העסקאות הובילו להתמתנות משמעותית בקצב יצירת הערך, בעיקר באפיקים הרגישים יותר לתמחור כגון הון סיכון ונדל"ן. מנגד, אסטרטגיות המאופיינות בתזרימים יציבים יותר, כגון חוב פרטי וסקונדרי, הפגינו עמידות יחסית לאורך המחזור.

20-year	15-year	10-year	5-year	3-year	1-year	Q4-25	Index
12.9%	14.4%	14.2%	13.8%	7.8%	5.5%	2.5%	Private Equity
10.5%	13.0%	11.7%	10.0%	2.1%	13.5%	-0.7%	Venture Capital
6.2%	9.3%	6.8%	5.6%	-1.1%	1.3%	1.6%	Real Estate
7.4%	7.7%	8.0%	11.8%	7.7%	5.7%	0.5%	Real Assets
8.3%	8.6%	7.9%	9.0%	7.9%	3.5%	2.7%	Private Debt
11.7%	12.9%	12.2%	15.5%	8.0%	9.0%	2.3%	Secondaries
10.8%	12.1%	11.5%	12.0%	6.4%	5.6%	2.1%	Private capital

גרף ה-Rolling IRR משקף את קצב יצירת הערך במהלך 12 החודשים שקדמו לכל נקודת זמן, ולכן מהווה אינדיקציה למומנטום של השוק ולא רק לתשואה המצטברת.

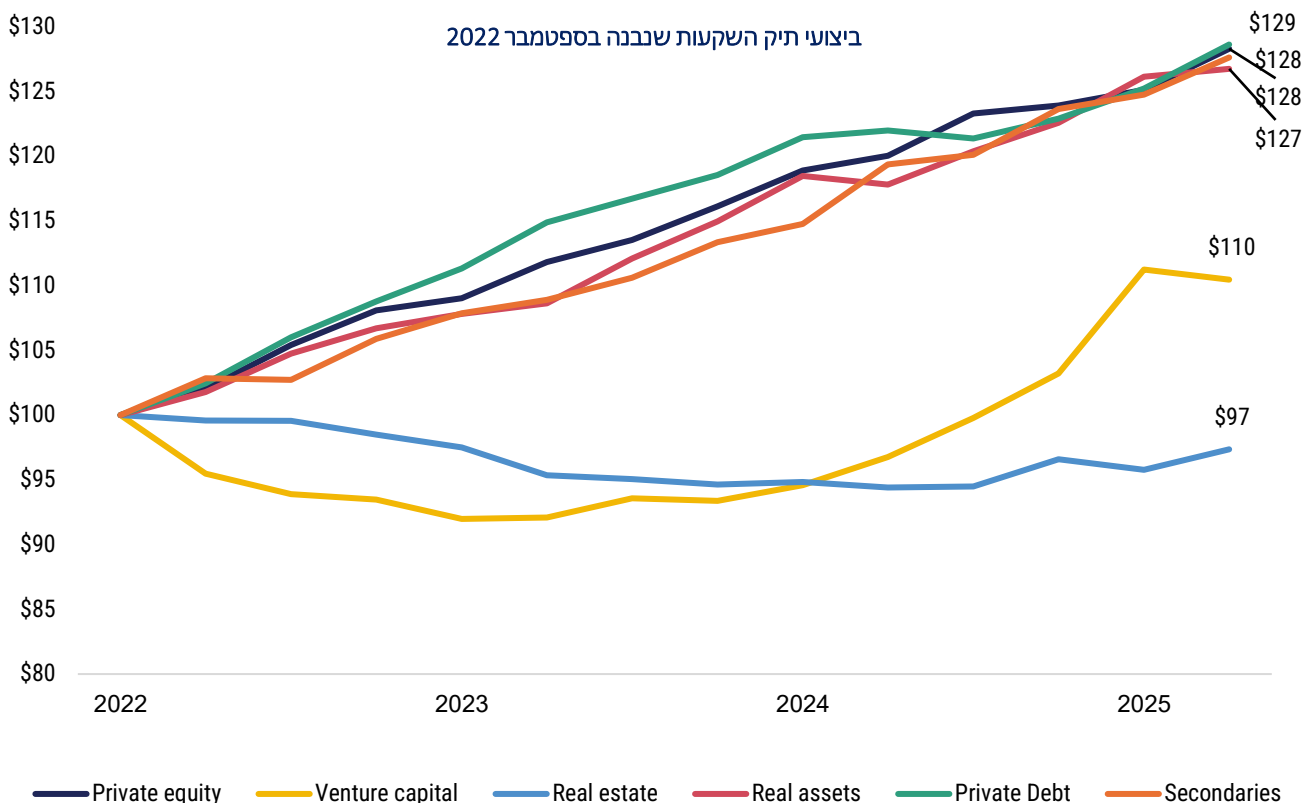
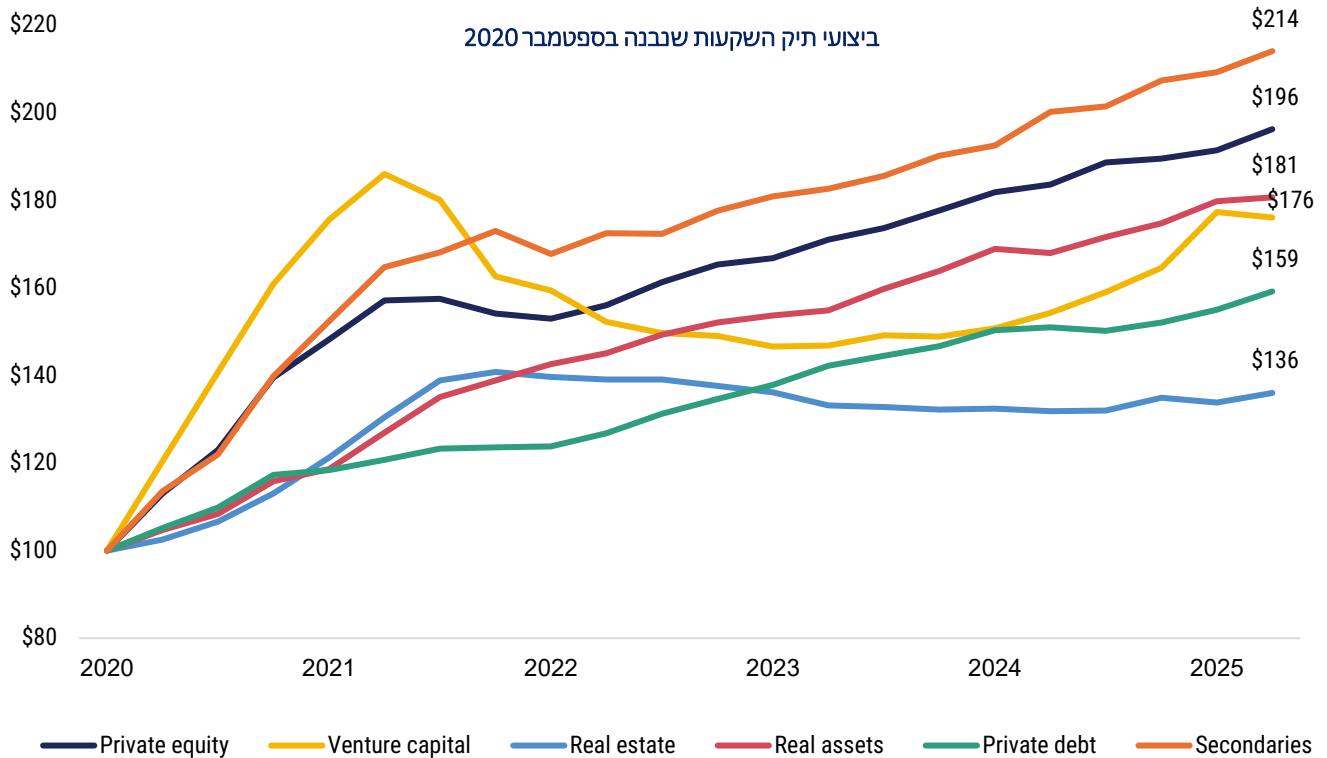
ניתן לזהות שלושה שלבים מרכזיים: יציבות יחסית עד שנת 2020, זינוק חד בתשואות במהלך 2020-2021 על רקע ריבית נמוכה, התרחבות מכפילים ושוק אקזיטים חזק, ולאחר מכן תיקון משמעותי בשנת 2022 בעקבות עליית הריבית.

החל משנת 2023 ניכרת התייצבות הדרגתית של מרבית האסטרטגיות והתכנסות לרמות תשואה מתונות יותר, המעידה על מעבר לשוק שבו יצירת הערך נשענת פחות על הרחבת מכפילים ויותר על השבחה תפעולית, בחירת השקעות איכותיות וניהול אקטיבי של הנכסים.



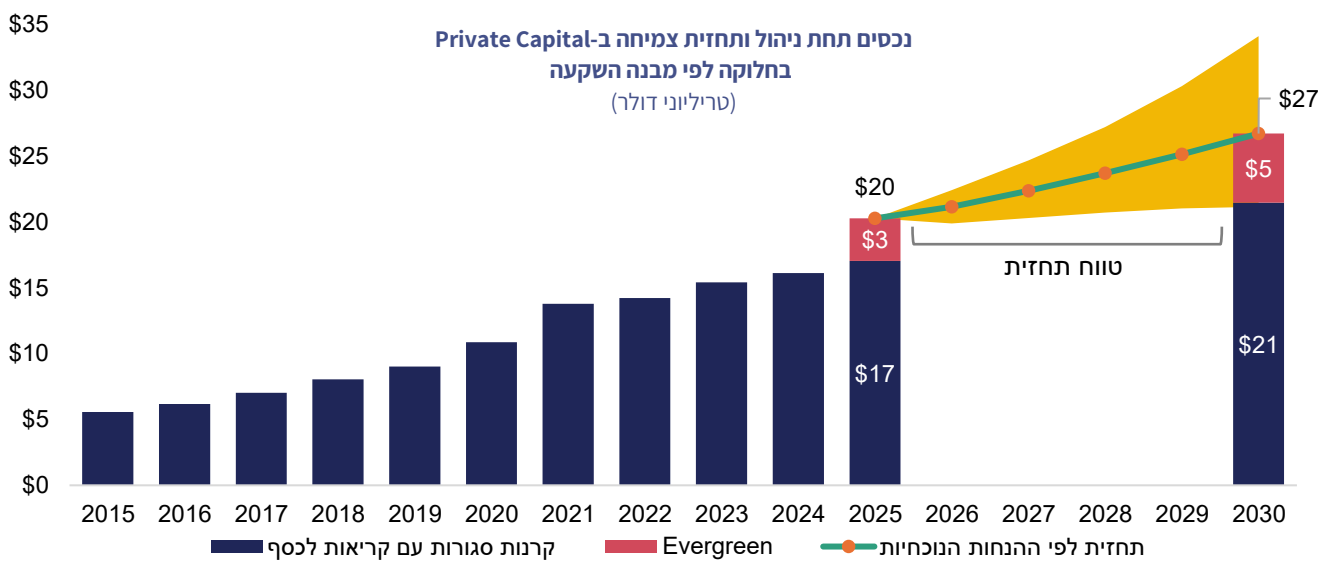
השינוי בסביבת השוק השפיע על מוקדי יצירת הערך

לאחר שהצגנו כיצד השתנה קצב יצירת הערך לאורך מחזור השוק, ניתן לראות כי השינוי לא השפיע באופן אחיד על כלל האסטרטגיות. השוואת ביצועי המדדים מנקודות כניסה שונות ממחישה כי סביבת המאקרו הפכה לגורם מרכזי בקביעת מוקדי התשואה. בעוד שמשקיעים שנכנסו לשוק לאחר משבר הקורונה נהנו בעיקר מהתרחבות מכפילים, משקיעים שנכנסו החל משנת 2022 פעלו בסביבה שבה התשואות נשענות במידה רבה יותר על איכות הנכסים, תזרים המזומנים ויצירת ערך תפעולית. בהתאם לכך, ניכר מעבר הדרגתי של מוקדי הביצועים לעבר אסטרטגיות כגון Real Assets-I Private Debt, Private Equity, בעוד שסקטורים שהובילו את הגאות של 2020-2021, ובראשם הון הסיכון, ממשיכים להציג התאוששות הדרגתית.

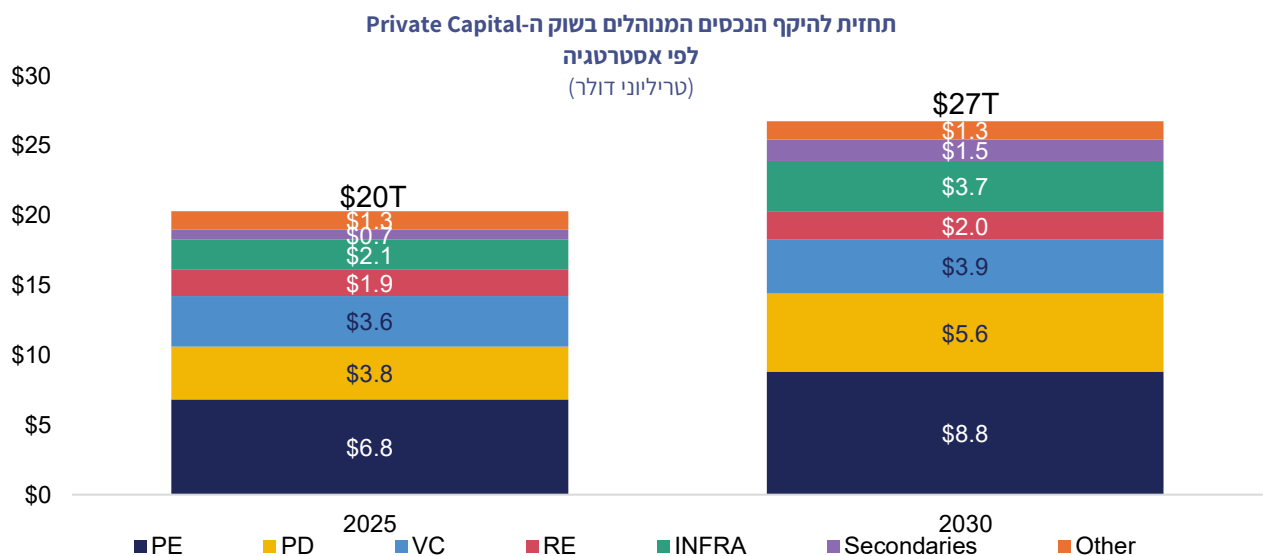


קרנות ה-Evergreen ממשיכות לבסס את מעמדן כאחד ממנועי הצמיחה המרכזיים של שוק ההשקעות הפרטיות. לאחר מספר שנים של צמיחה מואצת הפכו מחלק משלים בפלטפורמות ההשקעה לערוץ גיוס הון משמעותי עבור מנהלי הקרנות הגדולים בעולם. כאשר יותר ויותר מנהלים מרחיבים את היצע הקרנות הפתוחות ומשלבים אותן כחלק אינטגרלי מפלטפורמות ההשקעה שלהם.

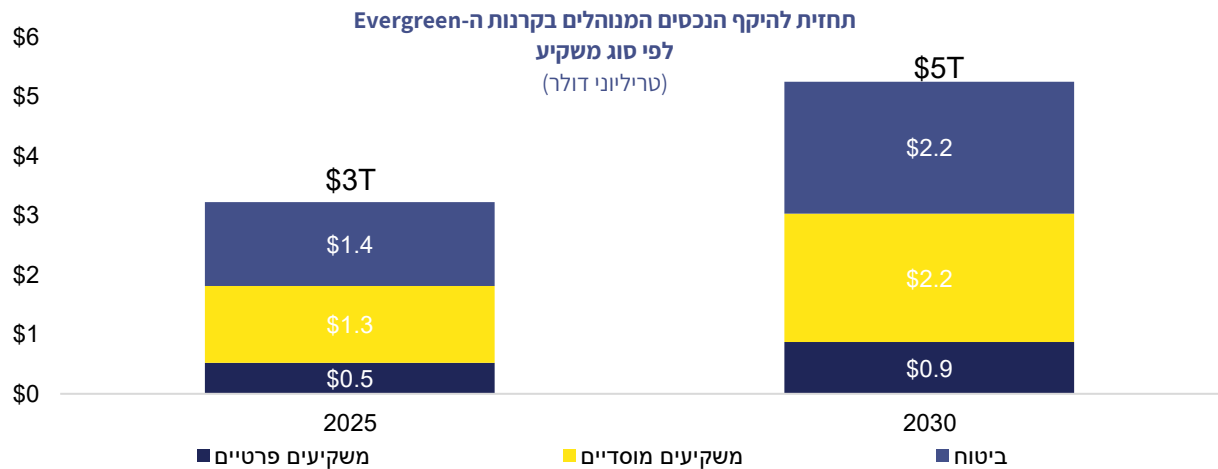
היקף הנכסים המנוהלים בקרנות ה-Evergreen הגיע לכ-3.2 טריליון דולר בסוף 2025 וצפוי לצמוח לכ-5.2 טריליון דולר עד סוף העשור. למרות סביבת הריבית הגבוהה והאטה מסוימת בגיוסי ההון בקרנות המסורתיות, מודל ה-Evergreen ממשיך ליהנות מביקוש גבוה הודות ליכולת לגייס הון באופן רציף, להציע חלונות נזילות תקופתיים ולהנגיש אסטרטגיות פרטיות גם למשקיעי Wealth ולמוסדות פיננסיים.



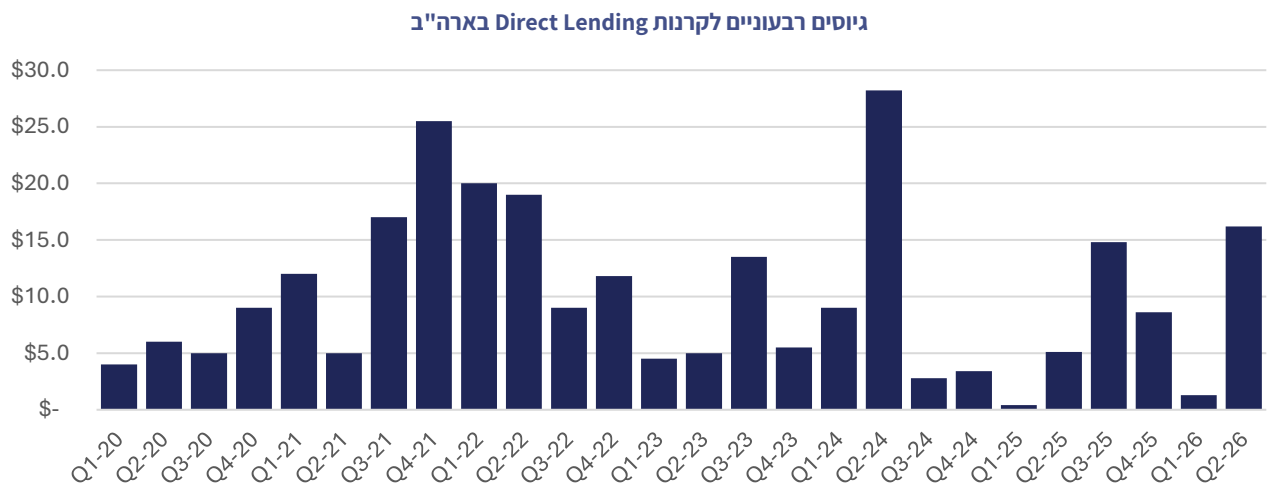
הצמיחה הצפויה בשוק ה-Private Capital בשנים הקרובות צפויה להגיע בעיקר ממבני השקעה פתוחים. בעוד שסך הנכסים בשוק הפרטי צפוי לצמוח מ-20 טריליון דולר לכ-26.7 טריליון דולר עד שנת 2030, קרנות ה-Evergreen צפויות להציג קצב צמיחה מהיר כמעט פי שניים מהשוק כולו. במקביל, תרחיש הבסיס ממשיך להניח סביבת פעילות מאתגרת יותר מזו שאפיינה את העשור הקודם, עם ריבית גבוהה יותר, קצב גיוסים מתון יותר ופזור רחב יותר בין מנהלים איכותיים לבין שאר השוק.



מרבית הצמיחה צפויה להמשיך להגיע מתחום החוב הפרטי, אשר צפוי להוות את מנוע הצמיחה הגדול ביותר של קרנות ה-Evergreen במונחי נכסים מנוהלים. לצד זאת, תחום ה-Private Equity צפוי להציג את קצב הצמיחה הגבוה ביותר, בין היתר בזכות התרחבות מוצרי Secondaries פתוחים, שיתופי פעולה עם ערוצי Wealth והרחבת הגישה למשקיעים באמצעות תוכניות חיסכון ארוכות טווח בארה"ב. גם תחום הנכסים הריאליים ממשיך ליהנות ממומנטום חיובי על רקע השקעות באנרגיה, תשתיות דיגיטליות וביטחון אנרגטי.



אחד השינויים המשמעותיים ביותר בשוק הוא הרכב מקורות ההון. בעוד שבשנים הראשונות הצמיחה הונעה בעיקר על ידי משקיעים פרטיים, בשנתיים האחרונות חברות הביטוח הפכו למנוע מרכזי בגידול בנכסים, בעיקר בתחום החוב הפרטי. הצורך בהתאמה להתחייבויות ארוכות טווח וביצירת מקורות תשואה עודפת הוביל את חברות הביטוח להגדיל משמעותית את החשיפה לאשראי פרטי, בין היתר באמצעות פלטפורמות ייעודיות ושיתופי פעולה רחבי היקף עם מנהלי השקעות מובילים.



הגידול החד בגיוסים ברבעון השני של 2026 מעיד על חזרת המשקיעים הגדולים לשוק ה-Direct Lending, לאחר תקופה של האטה בפעילות. את המומנטום מובילים בעיקר גופים מוסדיים וחברות ביטוח, הממשיכים להגדיל את החשיפה לאשראי פרטי בזכות יכולתו לספק תשואה שוטפת, משך חיים ארוך ופיזור ביחס לשוק הסחיר.

לצד זאת, השוק הופך בוגר יותר, והמשקיעים מעניקים משקל הולך וגובר לאיכות הנכסים, למבנה הנזילות וליכולות מנהל הקרן. מגמות אלו מחזקות את ההערכה כי קרנות ה-Evergreen ימשיכו לתפוס מקום מרכזי בהתפתחות שוק ההשקעות הפרטיות בשנים הקרובות.

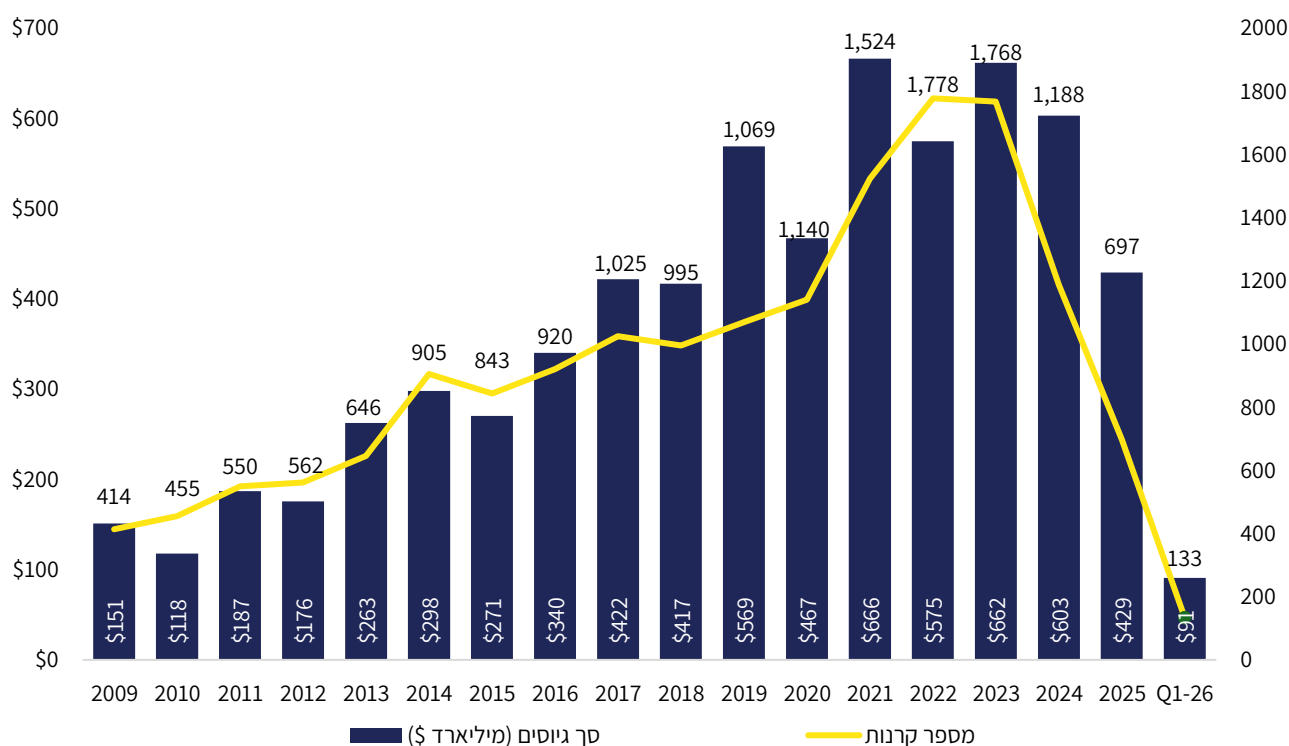
סקירת שוק ה-Private Capital - מגמות מובילות

Private Equity

ברבעון הראשון של 2026 נמשך הקיפאון בגיוסי ה-Private Equity, כאשר 133 קרנות בלבד השלימו גיוס בהיקף של כ-91 מיליארד דולר - אחת מרמות הפעילות הנמוכות ביותר שנרשמו בשנים האחרונות. סביבת חלוקות חלשה, לצד מלאי גבוה של נכסים שטרם מומשו, ממשיכים להגביל את קצב הגיוסים ואת יכולת המשקיעים להתחייב לקרנות חדשות.

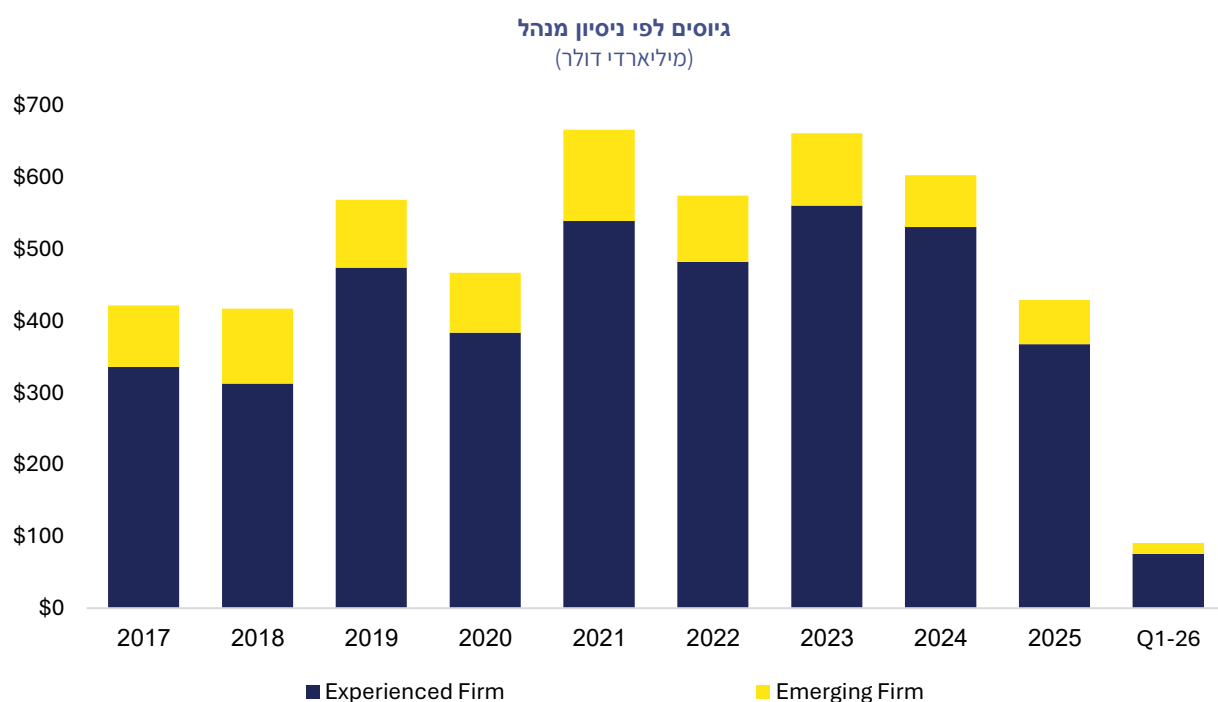
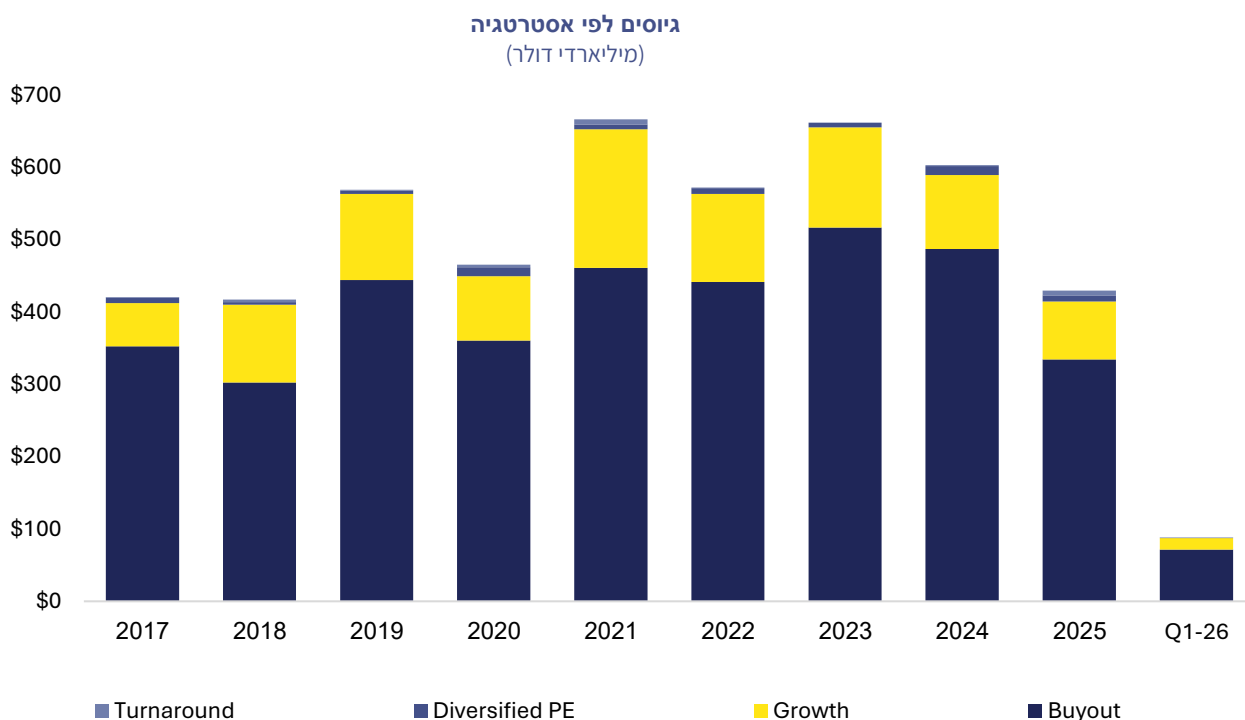
לצד זאת, ההון ממשיך להתרכז אצל מספר מצומצם של מנהלים מובילים, כאשר למעלה מ-50% מההון שגויס ברבעון הופנה לעשר הקרנות הגדולות בלבד, לעומת ממוצע היסטורי של כ-27%. במקביל, משקיעים ממשיכים להעדיף קרנות Mid-Market ומנהלים בעלי רקורד מוכח, על חשבון קרנות חדשות או אסטרטגיות כלליות יותר.

נתוני גיוס בקרנות ה-Private Equity
(מיליארדי דולר)



פילוח הגיוסים לפי אסטרטגיה ממשיך להצביע על הדומיננטיות של קרנות ה-Buyout, אשר ריכזו קרוב ל-90% מסך ההון שגויס ברבעון הראשון של 2026. במקביל, כפי שציינו קודם לכן, נמשכת מגמת ה-Flight to Quality כאשר למעלה מ-90% מההון גויס על ידי מנהלים ותיקים, בעוד שמנהלים חדשים ממשיכים להתקשות בגיוסים.

עם זאת, כ-92% מהקרנות שהגיעו לסגירה גייסו קרן גדולה מקודמתה, דבר המעיד כי למרות סביבת הגיוסים המתגרת, משקיעים ממשיכים לתמוך במנהלים בעלי ניסיון, פלטפורמות מבוססות וטרק רקורד מוכח.

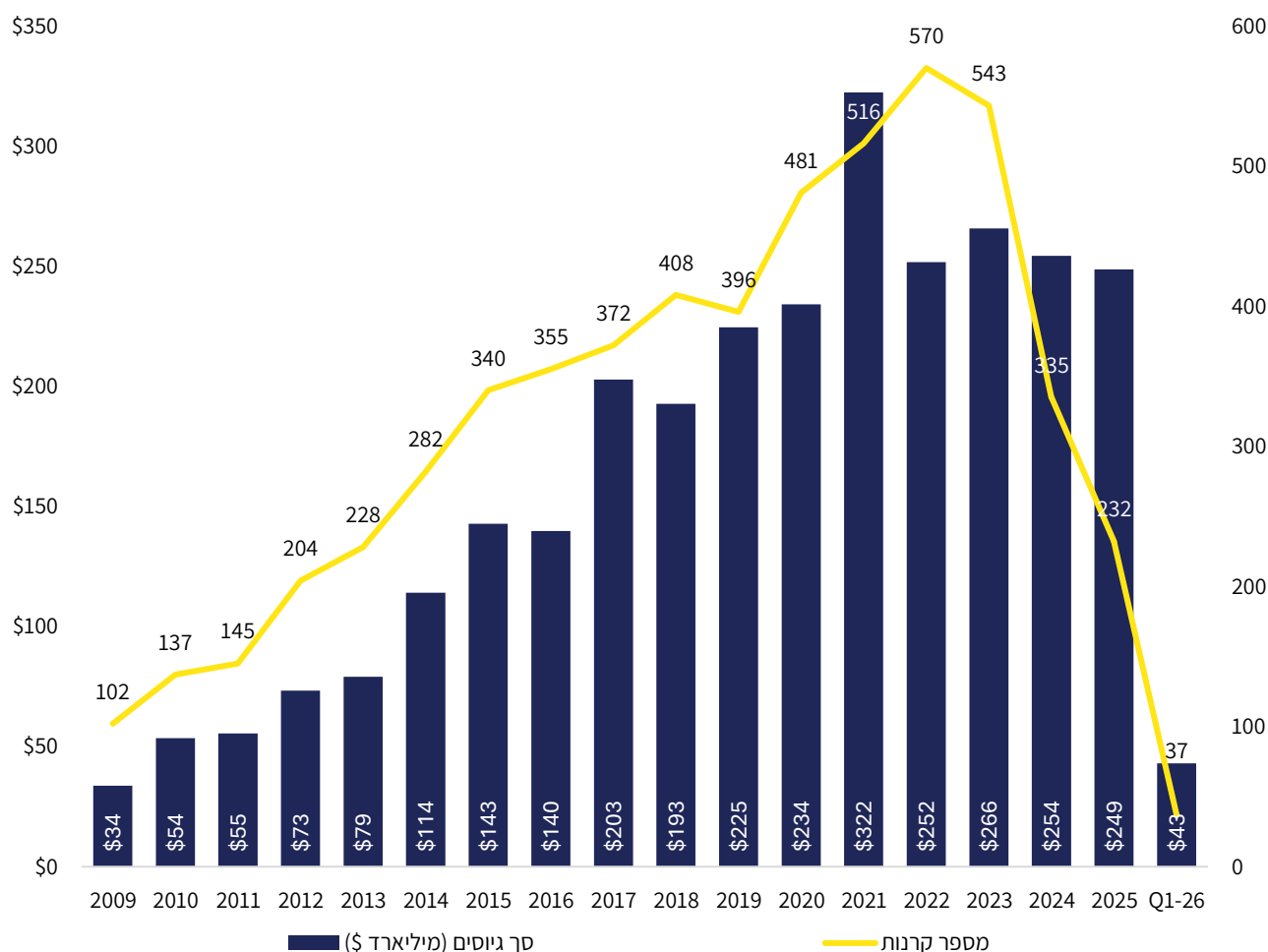


Private Debt

ברבעון הראשון של 2026 נמשכה מגמת הקונסולידציה בשוק החוב הפרטי, כאשר 37 קרנות בלבד השלימו גיוסים בהיקף של כ-43 מיליארד דולר. למרות קצב גיוסים מתון יותר, היקף ההון המגויס ממשיך להפגין יציבות, לאחר שבשנת 2025 גויסו כ-249 מיליארד דולר ב-232 קרנות בלבד - כמעט זהה להיקף הגיוסים שנרשם בשנת 2022, אך באמצעות פחות ממחצית ממספר הקרנות.

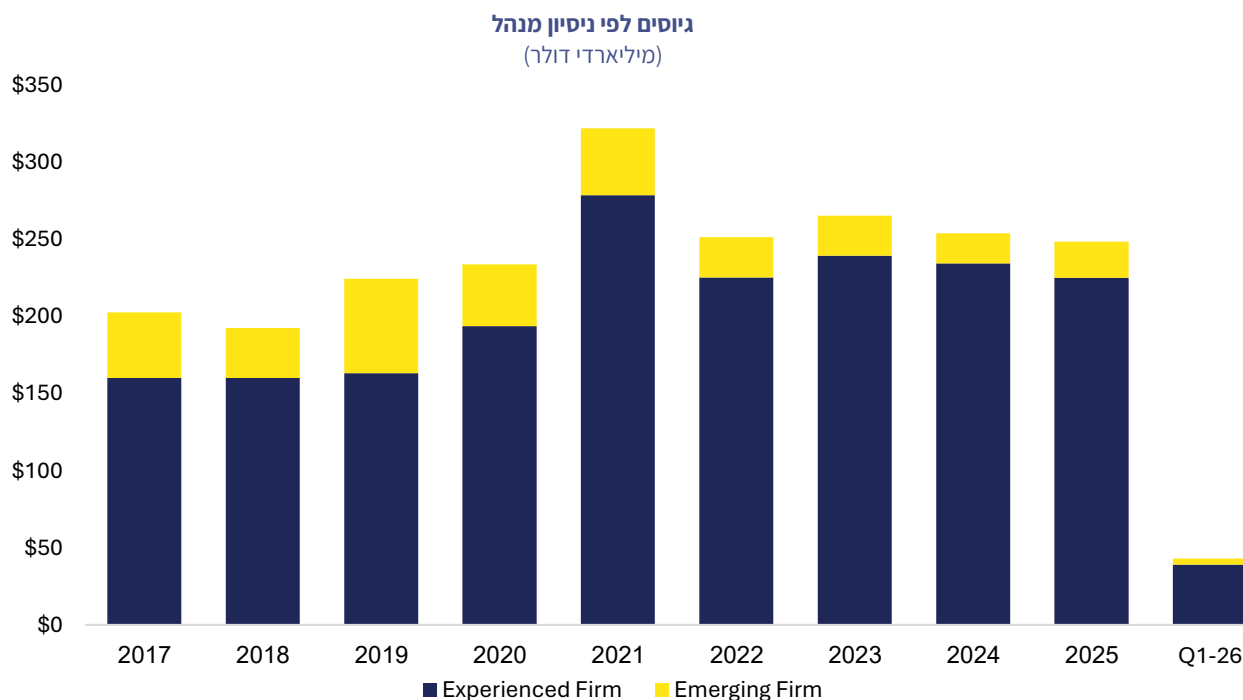
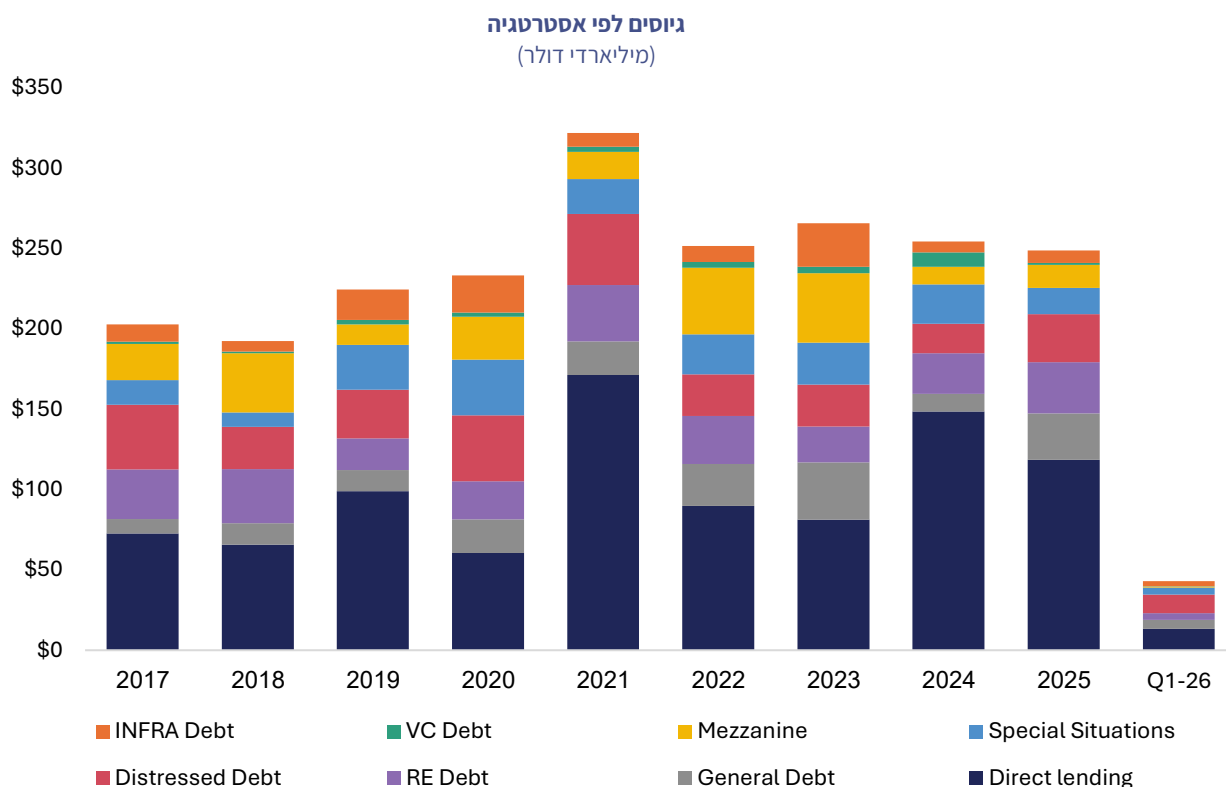
נתונים אלו ממחישים כי השוק אינו מתכווץ, אלא עובר תהליך של ריכוזיות, במסגרתו חלק הולך וגדל מההון מתרכז אצל מספר מצומצם של מנהלים מובילים. במקביל, קצב פריסת ההון ממשיך להאיץ, כאשר היקף ה-Dry Powder ירד בכ-8.3% במהלך 2025 - אינדיקציה לכך שמנהלי הקרנות ממשיכים לנצל את סביבת השוק הנוכחית לאיתור וביצוע עסקאות חדשות.

נתוני גיוס בקרנות ה-Private Debt
(מיליארדי דולר)



בעוד שקרנות ה-Direct Lending ממשיכות להוות את עיקר שוק החוב הפרטי, ברבעון הראשון של 2026 נרשמה עלייה בפעילות באסטרטגיות ה-Special Situations וה-Distressed Debt המשקפת את הרחבת ההזדמנויות בסביבת שוק מורכבת יותר.

במקביל, כמעט כל ההון שגויס ברבעון הופנה למנהלים מנוסים, בעוד שמנהלים חדשים ממשיכים להתקשות בגיוסי הון. העובדה שמתוך 37 הקרנות שהגיעו לסגירה ברבעון, רובן המכריע היו של פלטפורמות ותיקות, ממחישה כי המשקיעים ממשיכים להעדיף ניסיון, היקף פעילות וטרק רקורד מוכח גם בתקופת אי-ודאות.

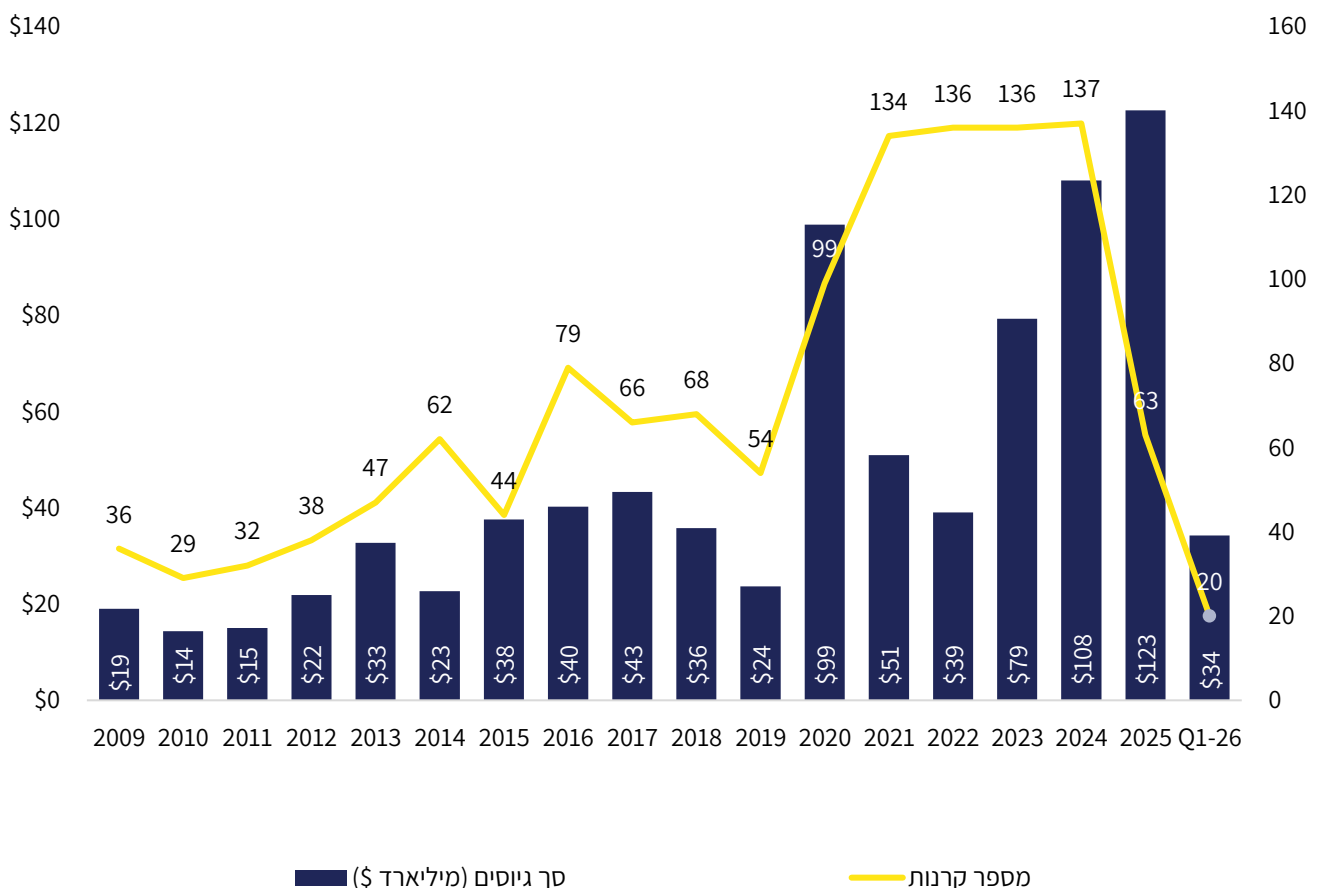


Secondaries

שוק ה-Secondaries ממשיך להיות אחד ממנועי הצמיחה הבולטים בשוק ה-Private Capital. ברבעון הראשון של 2026 גויסו כבר כ-34 מיליארד דולר ב-20 קרנות בלבד, לאחר שנת שיא שבה גויסו כ-123 מיליארד דולר. למרות התמתנות קלה ברמה הרבעונית בקצב הגיוסים ביחס לשיא של 2025, הביקוש לאסטרטגיה נותר גבוה, על רקע המשך המחסור בנזילות, קצב אקזיטים מתון והצורך הגובר של משקיעים וקרנות בפתרונות נזילות יעילים.

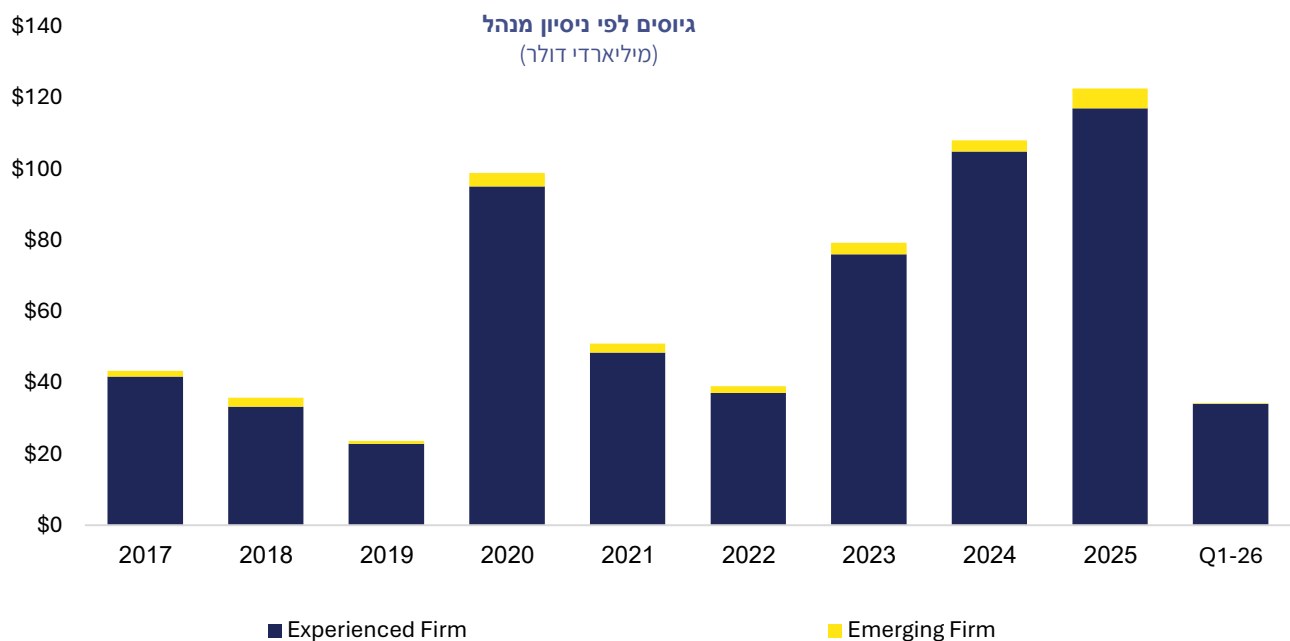
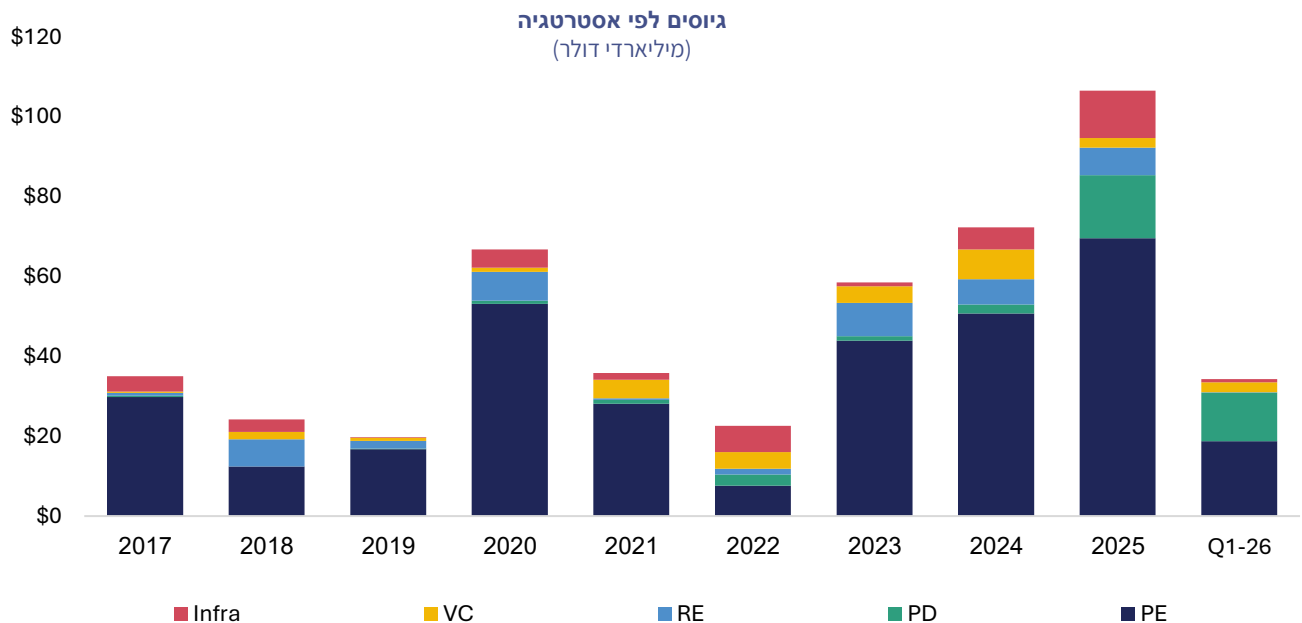
לצד זאת, משך הזמן הממוצע לסגירת קרן עלה לשיא של כ-24 חודשים, לעומת כ-15.6 חודשים בקרנות Private Equity. הפער ממחיש כי גם באחת האסטרטגיות המבוקשות ביותר כיום, משקיעים מוסדיים ממשיכים לבצע תהליכי בחינה ממושכים וקפדניים לפני התחייבות לקרן.

נתוני גיוס בקרנות ה-Secundary
(מיליארדי דולר)



הגיוסים ממשיכים להתאפיין בריכוזיות גבוהה, כאשר קרנות בהיקף של מעל מיליארד דולר ריכזו למעלה מ-90% מההון שגויס ברבעון הראשון, וחמש הקרנות הגדולות בלבד היו אחראיות לכ-76% מהגיוסים.

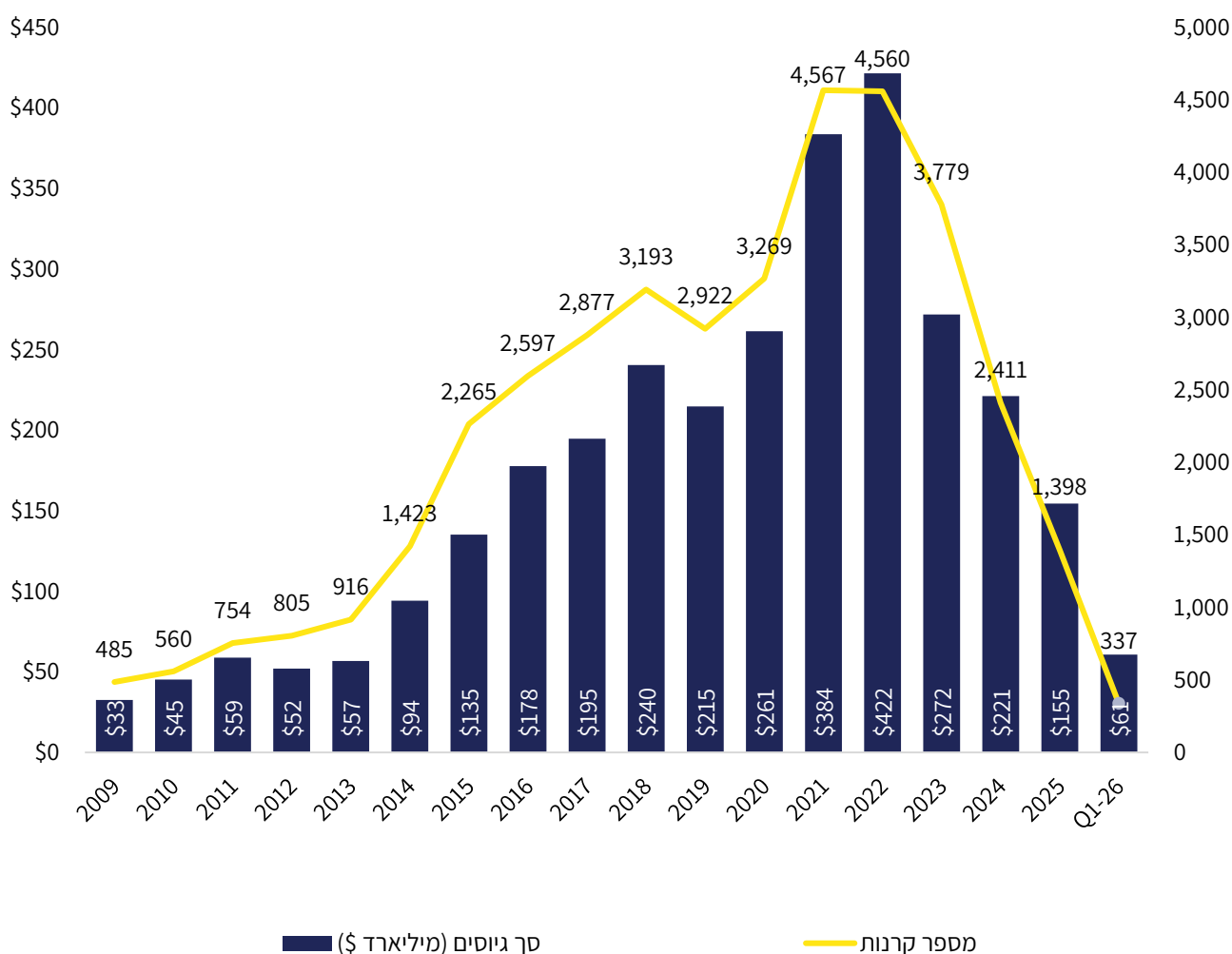
במקביל, שוק ה-Secondaries ממשיך להתרחב מעבר ל-Private Equity המסורתי, כאשר קרנות Secondaries בתחום החוב הפרטי גייסו כ-12.2 מיליארד דולר ברבעון הראשון - למעלה מ-75% מסך הגיוסים של התחום בשנת 2025 כולה - נתון המעיד על התבגרות שוק החוב הפרטי ועל הביקוש הגובר לפתרונות נזילות גם באפיק זה.



Venture Capital

שוק ה-Venture Capital ממשיך לפעול בסביבה מאתגרת, אך ברבעון הראשון של 2026 נרשם שיפור בקצב הגיוסים עם כ-61 מיליארד דולר שגויסו - פתיחת השנה החזקה ביותר בשנתיים האחרונות. עם זאת, מרבית הגיוסים המשיכו להתרכז במספר מצומצם של קרנות ומנהלים, כאשר כ-80% מההון הופנה לקרנות בצפון אמריקה, בהובלת מספר קרנות ענק בארה"ב. מנגד, אירופה ואסיה ממשיכות להציג קצב גיוסים מתון משמעותית.

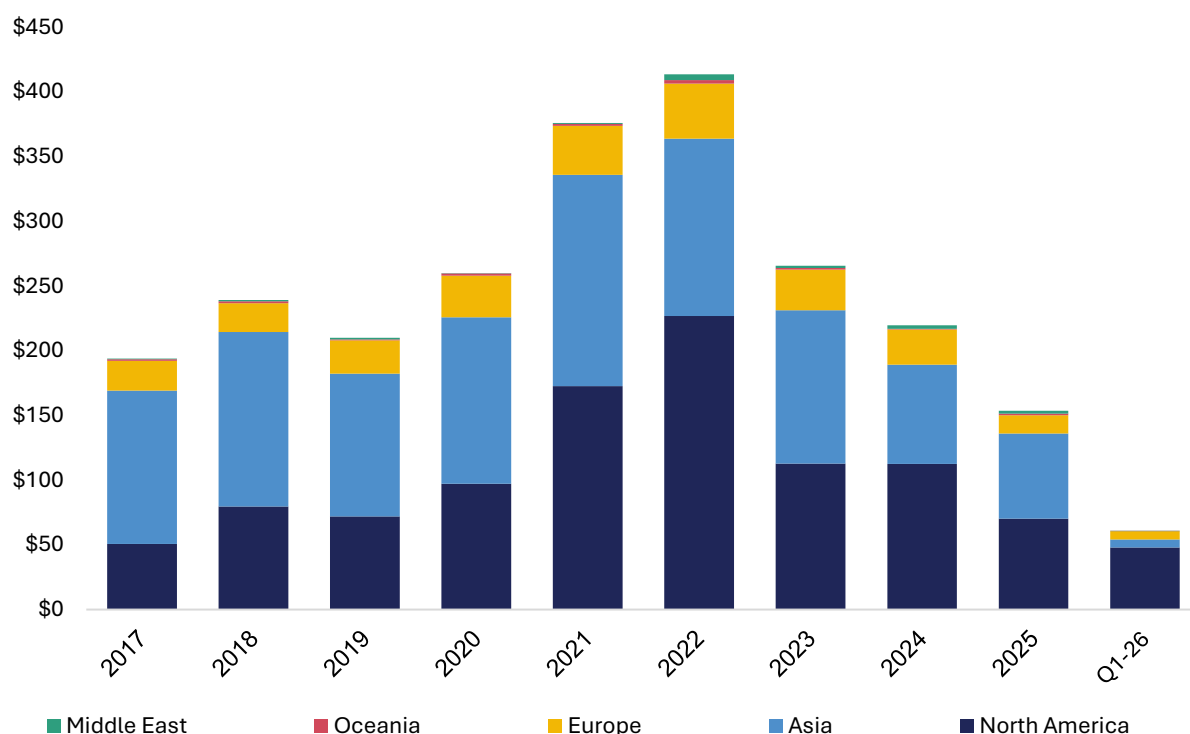
נתוני גיוס בקרנות ה-Venture Capital
(מיליארדי דולר)



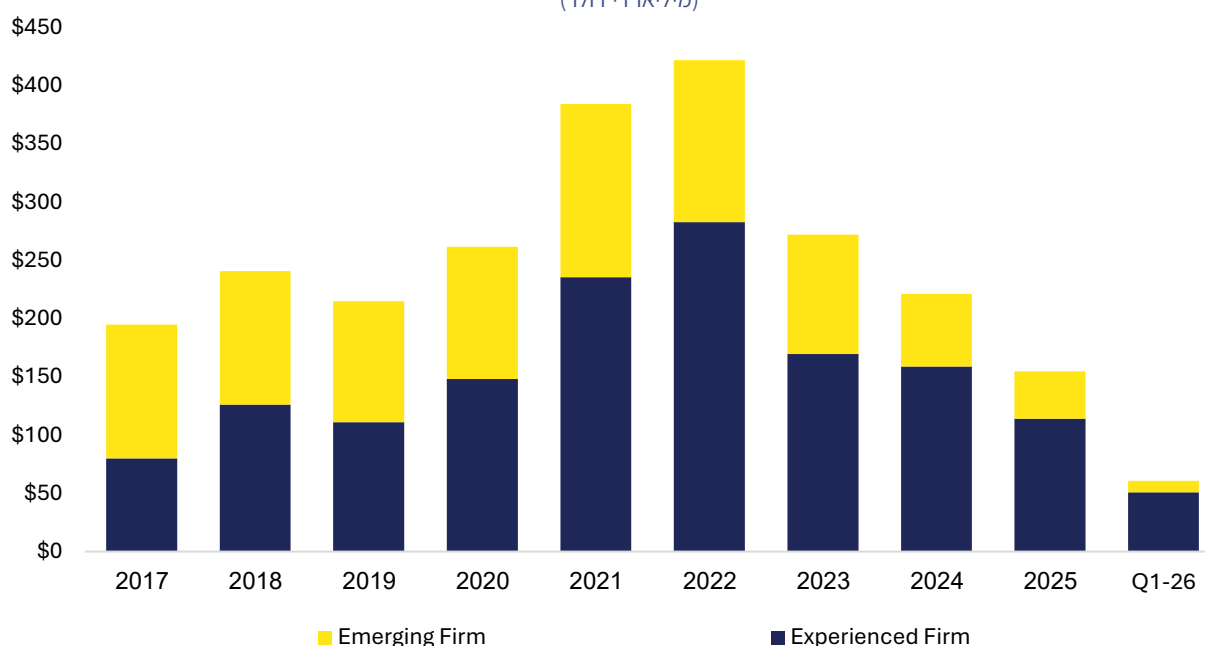
במקביל, סביבת הנזילות המתגרת ממשיכה לשנות את סדרי העדיפויות של המשקיעים, כאשר היכולת לייצר חלוקות הון (DPI) הופכת לשיקול מרכזי יותר מהיסטוריית התשואות (IRR) בבחירת מנהלי הקרנות. בהתאם, כ-84% מההון שגויס ברבעון הראשון הופנה למנהלים מנוסים, בעוד שמנהלים חדשים ממשיכים להתקשות בגיוסים.

גודל הקרן הממוצע עלה לשיא של כ-202 מיליון דולר, נתון המשקף את המשך ריכוזיות ההון במספר מצומצם של פלטפורמות מובילות. מגמה זו ממשיכה להתחזק על רקע ההשקעות המואצות בתחום ה-AI, המעניקות יתרון למנהלים בעלי היקף פעילות רחב ויכולת להוביל סבבי השקעה משמעותיים וללוות חברות לאורך זמן.

גיוסים לפי גיאוגרפיה
(מיליארדי דולר)



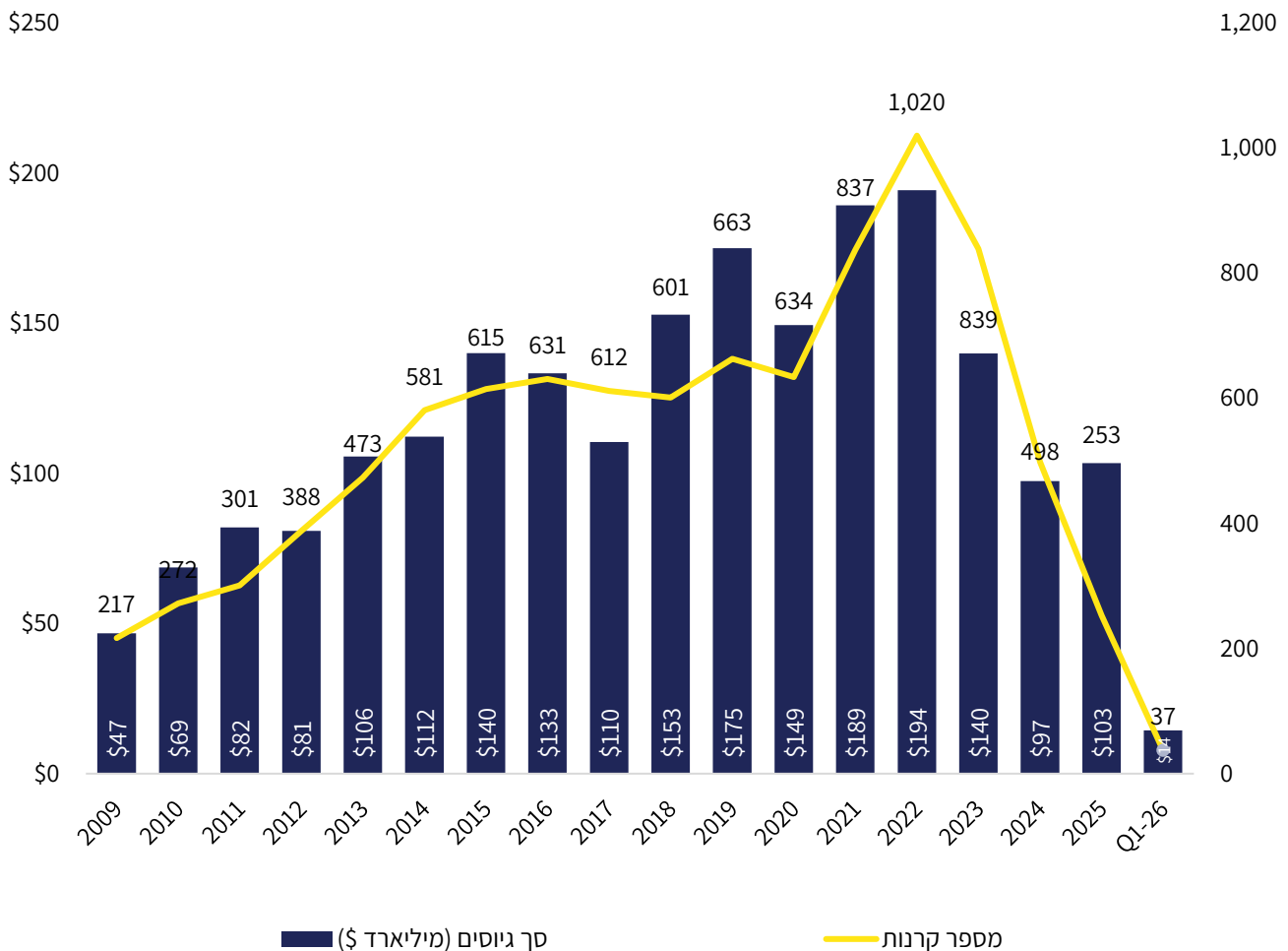
גיוסים לפי ניסיון מנהל
(מיליארדי דולר)



Real Estate

שוק הנדל"ן הפרטי ממשיך לפעול בסביבת גיוסים מאתגרת, כאשר ברבעון הראשון של 2026 גויסו כ-14.4 מיליארד דולר ב-37 קרנות בלבד. עם זאת, לאחר שנתיים של האטה, נרשמים סימנים ראשונים להתייבבות, כאשר משך הזמן החציוני לסגירת קרן ירד לכ-13.9 חודשים - הרמה הנמוכה ביותר מאז 2022. נתון זה עשוי להעיד על שיפור מסוים בסנטימנט המשקיעים, על אף שסביבת הריבית וחוסר הוודאות המאקרו-כלכלי ממשיכים להכביד על קצב הגיוסים.

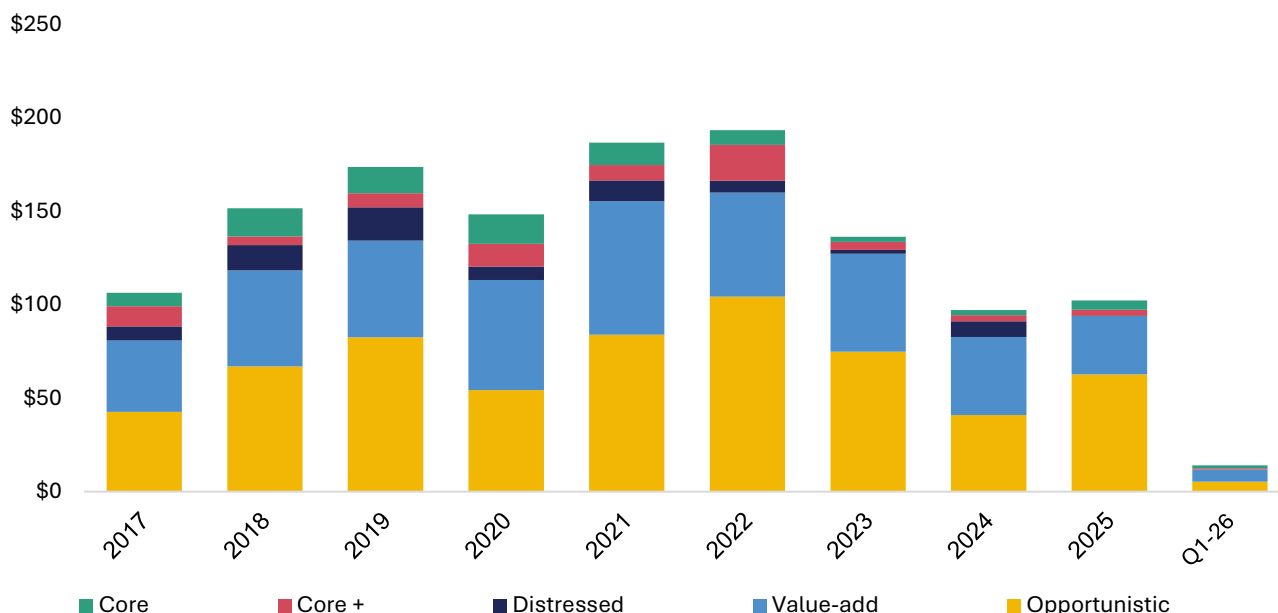
נתוני גיוס בקרנות ה-Real Estate
(מיליארדי דולר)



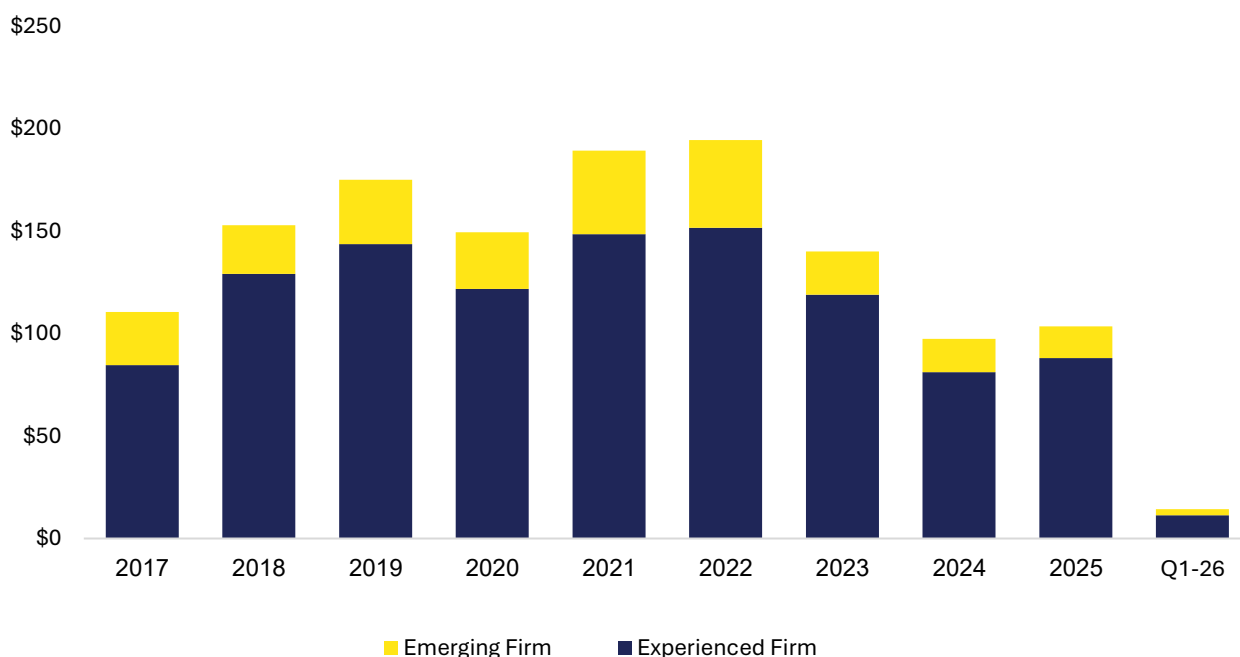
ברמת האסטרטגיה, קרנות אופורטוניסטיות ממשיכות להוביל את גיוסי ההון, בעוד שגיוסים לקרנות Distressed נעצרו כמעט לחלוטין, לאחר שבשנת 2025 נסגרה קרן Distressed אחת בלבד וברבעון הראשון של 2026 לא נסגרה אף קרן מסוג זה. נתון זה עשוי להעיד כי מנהלי הקרנות מעריכים כי חלון ההזדמנויות שנוצר בעקבות ירידות המחירים ומצוקת המימון נמצא בשלבי מיצוי.

במקביל, 10 מתוך 15 הקרנות הגדולות שגויסו ברבעון התמקדו בנכסי תעשייה ולוגיסטיקה, על רקע ביקוש מבני מתמשך מצד המסחר האלקטרוני, שינויי שרשרת האספקה והמשך הצורך בתשתיות לוגיסטיות מתקדמות.

גיוסים לפי אסטרטגיה
(מיליארדי דולר)



גיוסים לפי ניסיון מנהל
(מיליארדי דולר)

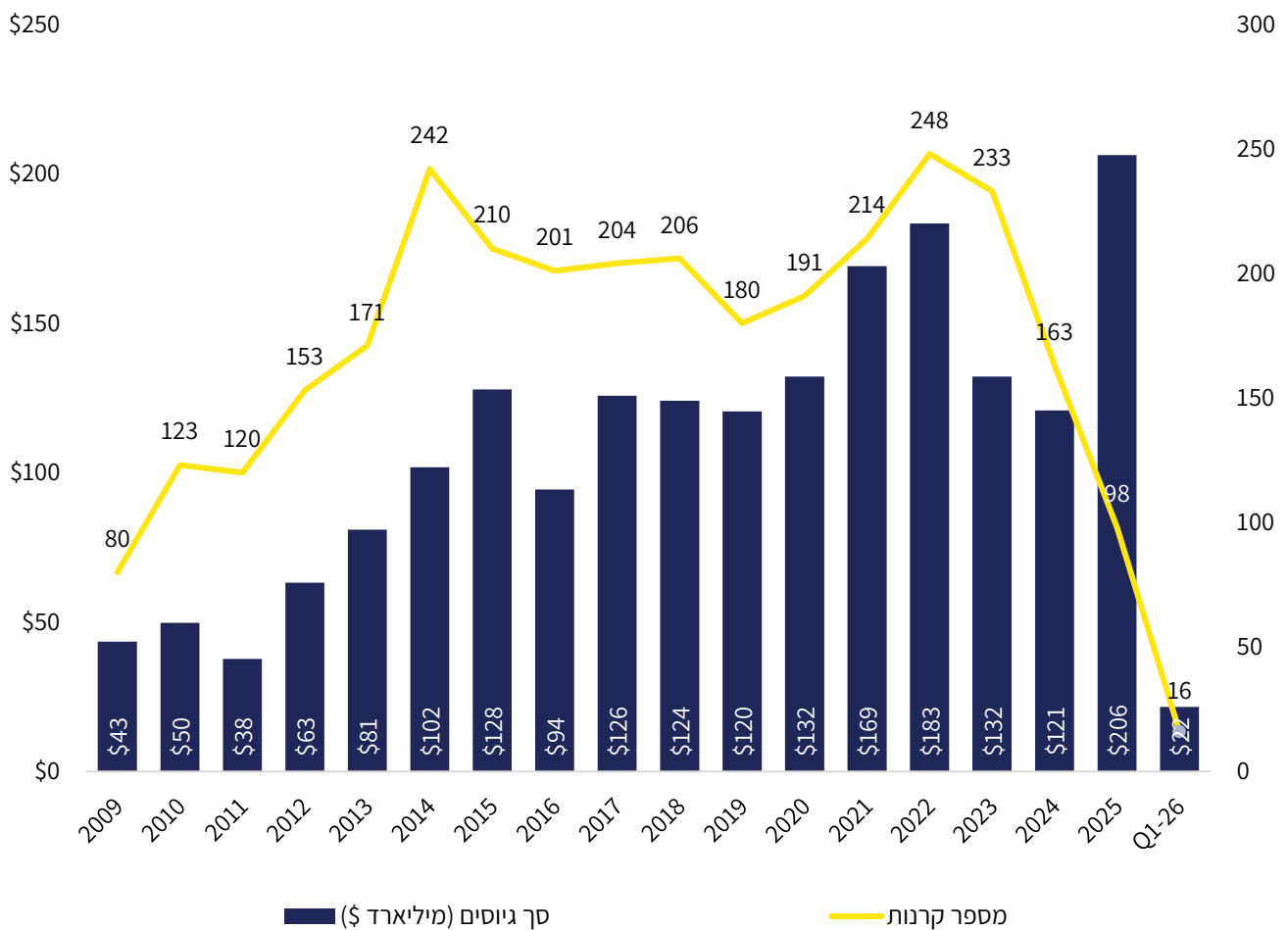


Real Assets

לאחר שנת שיא בגיוסים בשנת 2025, שוק הנכסים הריאליים פתח את שנת 2026 בקצב מתון יותר, עם כ-21.6 מיליארד דולר שגויסו ב-16 קרנות בלבד במהלך הרבעון הראשון. עם זאת, הירידה בפעילות משקפת במידה רבה את אופיו המחזורי של התחום, שבו מנהלים מגייסים קרנות גדולות אחת למספר שנים.

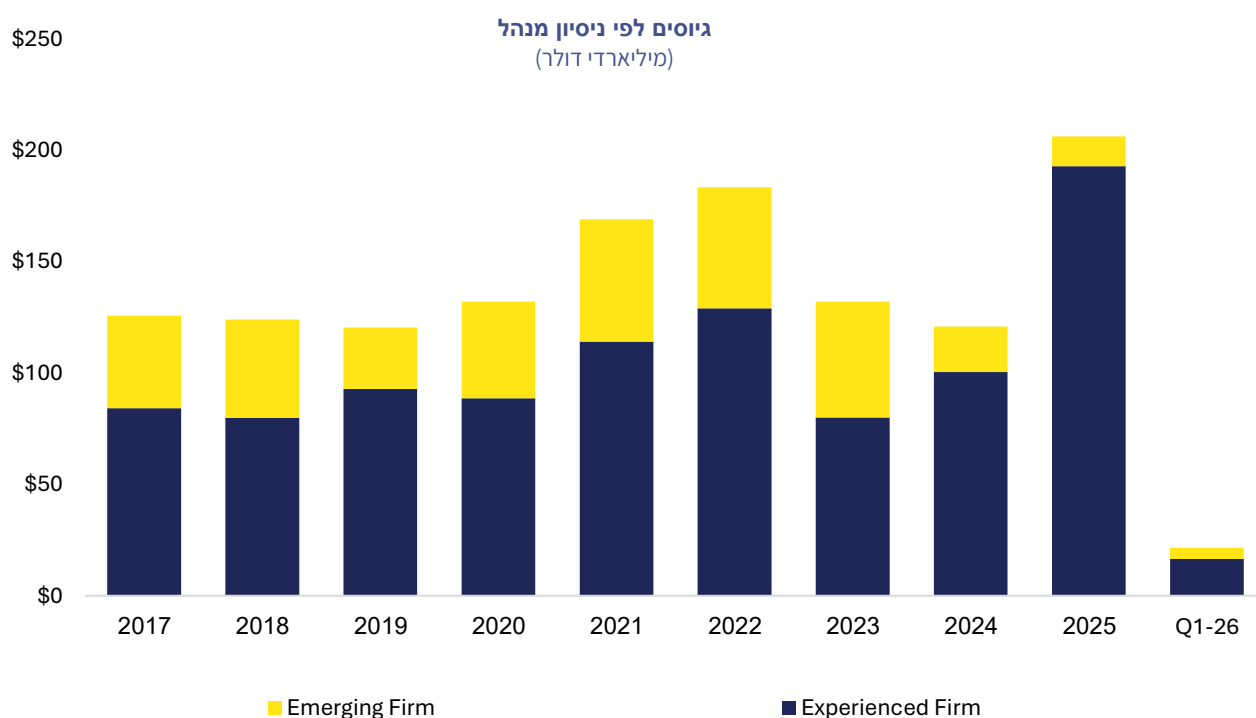
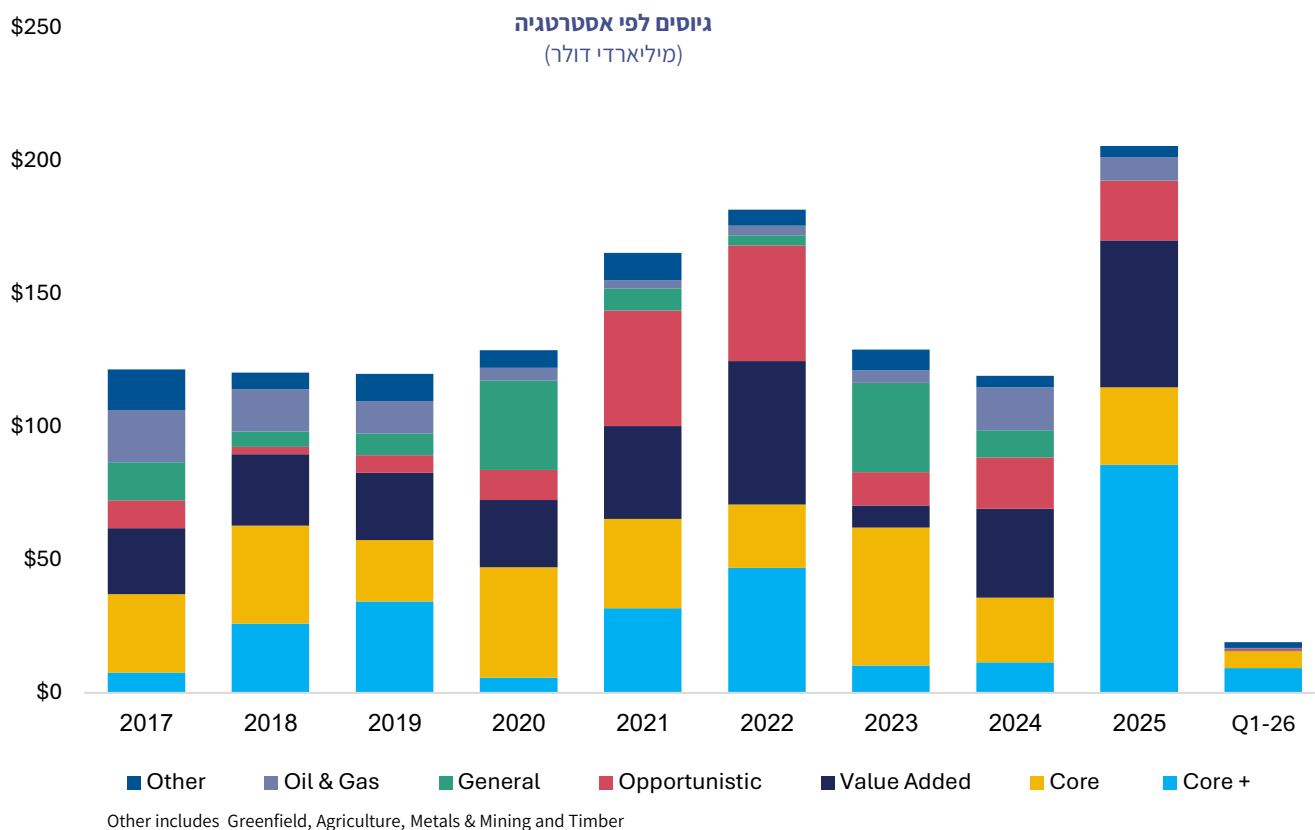
במקביל, משך הזמן החציוני לסגירת קרן ירד באופן חד מכ-26.4 חודשים בשנת 2025 לכ-12.8 חודשים ברבעון הראשון של 2026 - נתון שעשוי להעיד על שיפור בסביבת הגיוסים ועל פוטנציאל להאצה בפעילות בהמשך השנה.

נתוני גיוס בקרנות ה-Real Assets
(מיליארדי דולר)



בתוך תחום ה- Real Assets קרנות התשתיות ממשיכות להוות את מוקד הפעילות המרכזי, עם כ-77% מההון שגויס ברבעון הראשון של 2026. לצד זאת, נרשמה עלייה משמעותית בגיוסים לקרנות המתמקדות במינרלים קריטיים (Critical Minerals) על רקע הביקוש הגובר לחומרי גלם הנדרשים למעבר האנרגטי, להרחבת תשתיות דיגיטליות ולחיזוק ביטחון שרשראות האספקה.

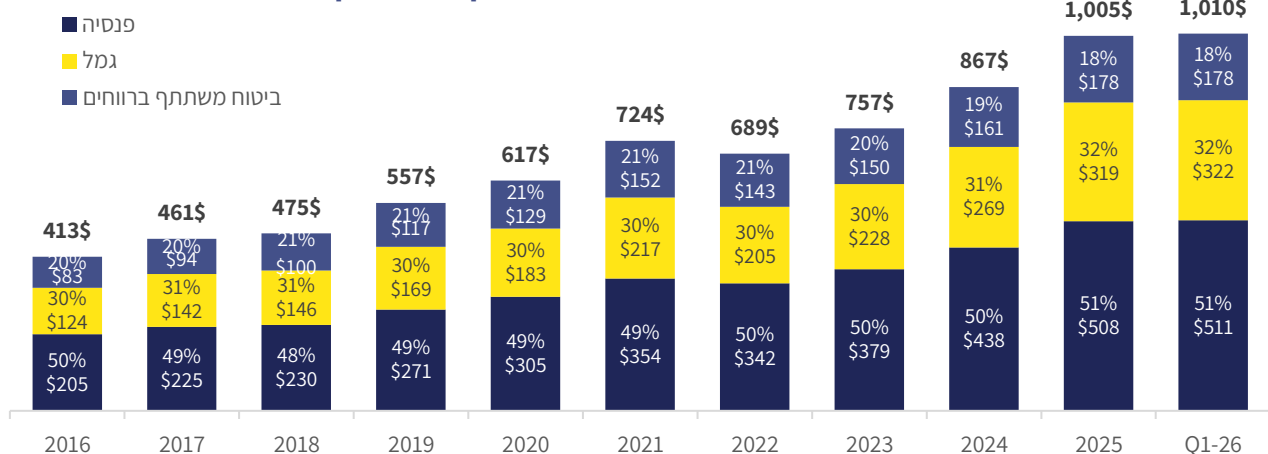
בנוסף, תחום תשתיות הדאטה סנטרים ממשיך למשוך עניין רב מצד משקיעים, בהובלת הביקוש הגובר לתשתיות AI, מחשוב ענן ותקשורת, ומבסס את מעמדו כאחד ממנועי הצמיחה המרכזיים בשוק התשתיות.



גיוסים מקומיים

הנכסים המנוהלים בגופי החיסכון לטווח ארוך בישראל המשיכו לצמוח גם ברבעון הראשון של 2026 והסתכמו בכ-3.2 טריליון ש"ח, המשקפים כ-1.01 טריליון דולר לפי שער החליפין היציג בסוף הרבעון. הגידול בהיקף הנכסים משקף את המשך התרחבותו של שוק החיסכון ארוך הטווח בישראל, הנתמך הן בזרימת הפקדות שוטפת והן בהתאוששות שוקי ההון במהלך הרבעון. לצד זאת, ממשיכים הגופים המוסדיים להעמיק את פעילותם בשווקים הגלובליים ולהרחיב את השקעותיהם באפיקים אלטרנטיביים כחלק ממדיניות ארוכת טווח של פיזור מקורות התשואה. יש להביא בחשבון כי החשיפה המשמעותית לנכסים זרים הופכת את שווי הנכסים במונחי ש"ח לרגיש לתנודות בשערי החליפין, כך שחלק מהשינויים בהיקף הנכסים בין תקופות עשוי לנבוע גם מהשפעת המטבע ולא רק מביצועי ההשקעות.

צמיחה שנתית בנכסים המנוהלים בגופי החיסכון לטווח ארוך בישראל



מבנה שוק החיסכון לטווח ארוך בישראל נותר יציב גם ברבעון הראשון של 2026, כאשר כ-51% מהנכסים מנוהלים במסגרת קרנות הפנסיה, כ-32% בקופות הגמל וכ-18% בביטוחי החיים המשתתפים ברווחים. השוק ממשיך להתאפיין בריכוזיות גבוהה, כאשר עשרת הגופים הגדולים מנהלים את מרבית הנכסים (91.7%) מתוך סך של כ-3.2 טריליון ש"ח.

לצד צמיחה מתונה של כ-0.7% במונחי נכסים תחת ניהול בשוק החיסכון לטווח ארוך בכללותו, נרשמה שונות בקצב השינוי בין הגופים המנהלים. מיטב ומור ממשיכים לבלוט עם גידול של 5.9% ו-3.2% בהתאמה, בעוד שאלטשולר שחם רשמה ירידה של כ-7.9% ועמיתים ירדה בכ-0.9%. בקרב מרבית קבוצות הביטוח הגדולות נרשמה צמיחה מתונה יחסית של כ-1%-1.5%, כך שהעליות בגופים מסוימים קוזזו בחלקן על ידי ירידות אצל מנהלים אחרים. המשך הגידול בהיקף הנכסים נתמך בשילוב של הפקדות שוטפות לחיסכון ארוך טווח וביצועי השווקים במהלך הרבעון. לצד היציבות במבנה הענף, מגמת הצמיחה ארוכת הטווח ממשיכה לחזק את מעמדם של הגופים המוסדיים בישראל כמקור הון משמעותי בשווקים הפרטיים הגלובליים.

LP	נכסים תחת ניהול (מיליארדי שקל)	% מסך נכסים מנוהלים בשוק חיסכון ארוך הטווח	שינוי מרבעון אחרון
עמיתים	ILS 349	11.1%	-0.9%
מנורה	ILS 404	12.8%	0.8%
מגדל	ILS 415	13.2%	1.4%
הראל	ILS 398	12.6%	1.2%
הפניקס	ILS 409	12.9%	1.3%
כלל	ILS 357	11.3%	-0.5%
אלטשולר	ILS 151	4.8%	-7.9%
מיטב	ILS 204	6.5%	5.9%
מור	ILS 125	4.0%	3.2%
ילין	ILS 81	2.6%	-5.7%
כל השאר (27 גופים)	ILS 261	8.3%	4.5%
סה"כ	ILS 3,157	100%	0.7%

כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים (USD) 1 דולר = 3.165 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-31.03.2026.

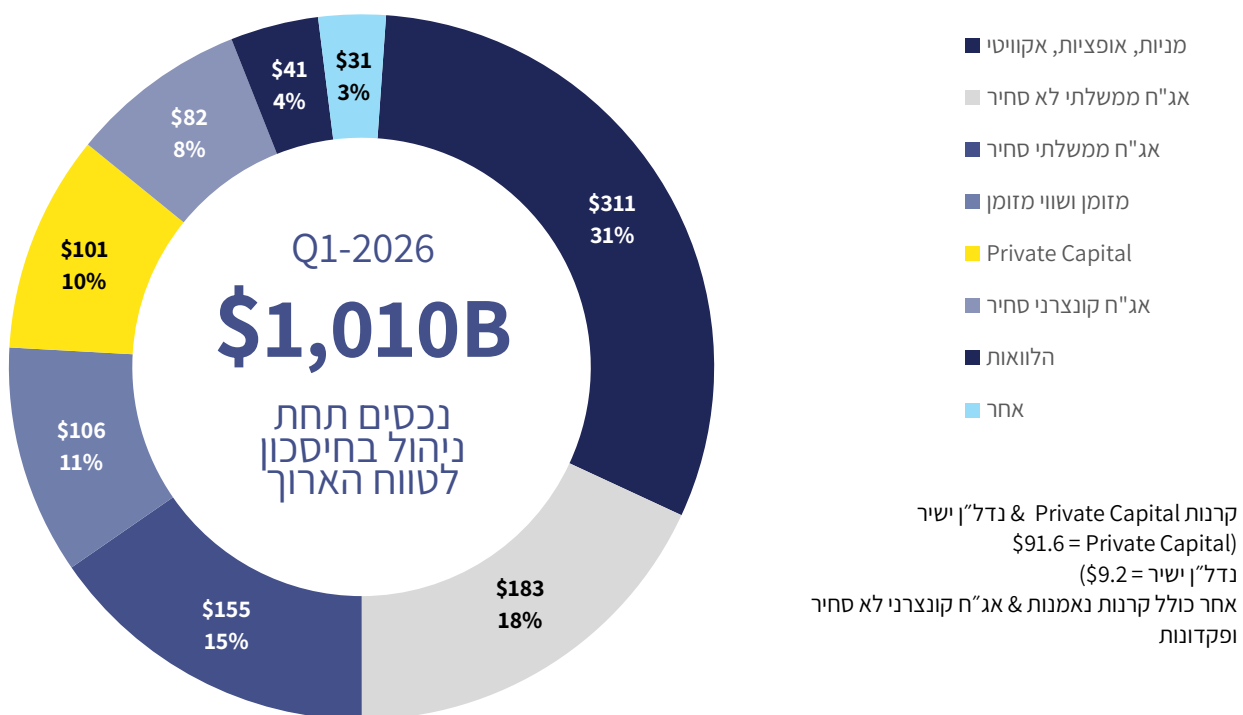
תיק ההשקעות המוסדי וקצב צמיחת ה-Private Capital

החשיפה של הגופים המוסדיים בישראל לשוק ה-Private Capital נותרה יציבה גם במהלך הרבעון הראשון של 2026, כאשר שווי ההחזקה הסתכם בכ-101 מיליארד דולר (כ-320 מיליארד ש"ח), בדומה לרמתו בסוף 2025. במונחים יחסיים, משקלו של האפיק ירד במעט לכ-10.0% מסך הנכסים המנוהלים, לעומת כ-10.3% ברבעון הקודם, על רקע המשך העליות בשווקים הסחירים ועלייה בהיקף הנכסים הכולל של הגופים המוסדיים, אשר חצה את רף טריליון הדולר.

המגמה ברבעון משקפת בעיקר את הפער בקצב הצמיחה בין האפיקים הסחירים לבין הנכסים הפרטיים. בעוד ששווי ההחזקה ב-Private Capital נותר כמעט ללא שינוי, התרחבות בסיס הנכסים הכולל הובילה לירידה קלה במשקלו היחסי של האפיק בתיקי ההשקעות.

למרות השחיקה המתונה במשקל היחסי, החשיפה ל-Private Capital ממשיכה לעמוד על שיעור דו-ספרתי וממחישה כי האפיק מהווה רכיב אסטרטגי ומבוסס בתיקי ההשקעות של הגופים המוסדיים בישראל.

אלוקציה - נכסים מנוהלים לפי אפיקי השקעה (מיליארד \$)

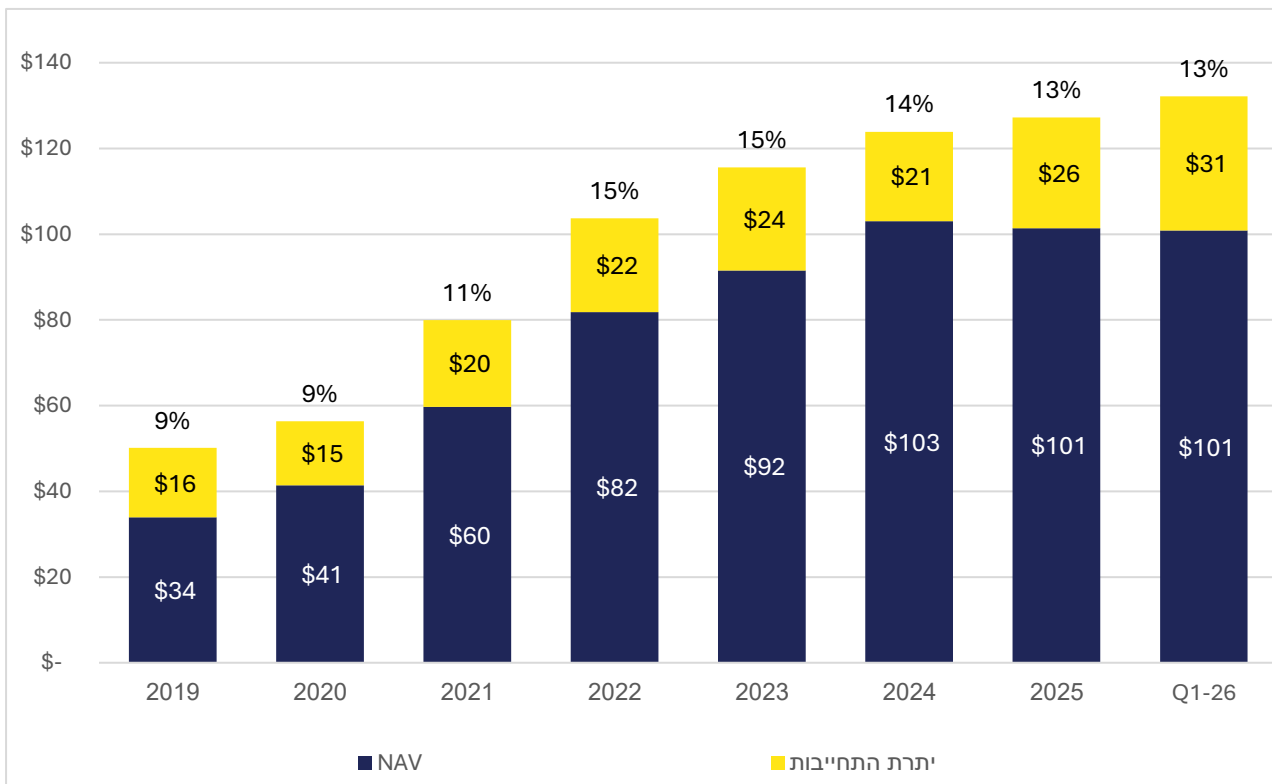


קצב הצמיחה בקרנות ההשקעה הפרטיות

בעשור האחרון רשמה החשיפה של הגופים המוסדיים בישראל לשוק ה-Private Capital צמיחה משמעותית, כאשר היקף ה-NAV גדל מכ-34 מיליארד דולר בשנת 2019 לכ-101 מיליארד דולר ברבעון הראשון של 2026. לצד העלייה המתמשכת בשווי הנכסים לאורך השנים, בשנתיים האחרונות ניכרת התייצבות בהיקף ה-NAV המשקפת סביבת שוק מתונה יותר לאחר תקופה ממושכת של צמיחה מהירה.

במקביל, יתרת ההתחייבויות הלא ממומשות המשיכה לעלות והסתכמה בכ-31 מיליארד דולר, לעומת כ-26 מיליארד דולר בסוף 2025, כך שסך החשיפה הכוללת של הגופים המוסדיים לשוק ה-Private Capital עלה לשיא של כ-132 מיליארד דולר. העלייה בהתחייבויות מעידה כי למרות קצב פריסת הון מתון יותר והאטה בקצב הגיוסים הגלובליים בשנים האחרונות, הגופים המוסדיים ממשיכים להתחייב לקרנות חדשות ולשמור על צינור השקעות משמעותי לשנים הקרובות.

שילוב זה ממחיש כי השוק נמצא כיום בשלב מאוזן יותר של ניהול ההקצאה לנכסים פרטיים. עיקר הפעילות מתמקד בניהול הפורטפוליו הקיים ובבניית התחייבויות ארוכות טווח, תוך שמירה על גמישות להמשך השקעות וניצול הזדמנויות ככל שתנאי השוק ימשיכו להשתפר.



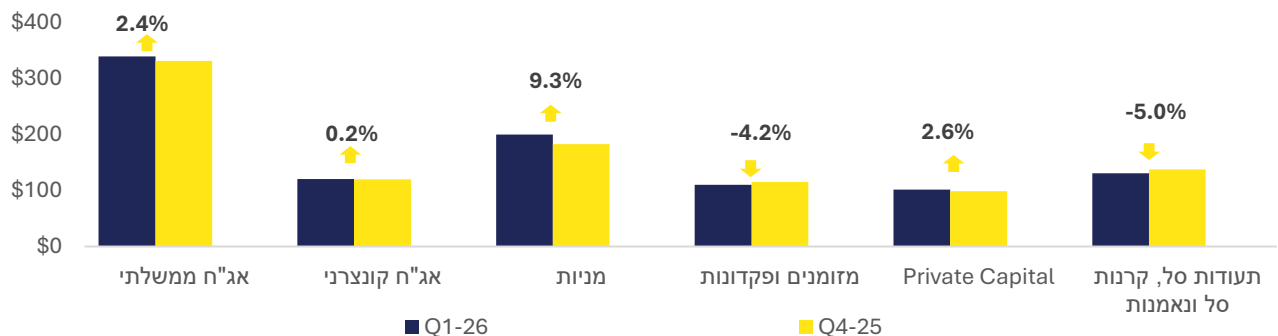
% = אחוז מתוך סך הנכסים המנוהל

שינוי רבעוני בנכסים מנוהלים לפי ערוץ השקעה

ברבעון הראשון של 2026 נרשמה מגמה מעורבת בכלל אפיקי ההשקעה. אפיק המניות בלט עם עלייה של כ-9.3%, בהמשך למומנטום החיובי שנרשם גם ברבעון הרביעי של 2025. הביצועים החזקים של שוק המניות המקומי היוו גורם משמעותי לעלייה באפיק המניות. במקביל, האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני המשיכו להציג יציבות יחסית ורשמו עליות של כ-2.4% וכ-0.2%, בהתאמה.

מנגד, רכיב תעודות הסל, קרנות הסל וקרנות הנאמנות ירד בכ-5.0%. ירידה זו עשויה לשקף התאמות שביצעו הגופים המוסדיים בהרכב תיקי ההשקעות, לרבות מעבר מהשקעות באמצעות מכשירים מנוהלים או פסיביים להשקעות ישירות באפיקי המניות והאג"ח, לצד השפעת תנודתיות בשווקים הבינלאומיים והתחזקות השקל על שווי חלק מהחשיפות לחו"ל.

נכסי ה-Private Capital רשמו עלייה מתונה של כ-2.6% והמשיכו להפגין יציבות יחסית בהשוואה לאפיקים הסחירים. בניגוד לשווקים הציבוריים, שבהם מחירי הנכסים מושפעים באופן מיידי משינויי סנטימנט ומאירועי מאקרו, הערכות השווי בשוק הפרטי מתבססות בעיקר על ביצועי החברות והנכסים לאורך זמן ומתעדכנות בתדירות נמוכה יותר. כתוצאה מכך, האפיק ממשיך להתאפיין בתנודתיות נמוכה יותר ובקצב שינוי מתון ועקבי יותר, התואם את אופיו ארוך הטווח.



ביצועים במסלולי ההשתלמות הכלליים - תשואה & חשיפה לאפיק השקעה

בתרשים מוצג ניתוח ביצועי ה-YTD של עשרת מסלולי קרנות ההשתלמות הכלליות הגדולות בישראל, על בסיס תיק מייצג המשוקלל לפי היקף הנכסים והרכב ההשקעות של כל גוף.

הרבעון הראשון של 2026 התאפיין בשונות גבוהה בין אפיקי ההשקעה. אפיק המניות הוביל עם תשואה של כ-3.7%, כאשר הביצועים החזקים של שוק המניות המקומי היוו גורם משמעותי. מנגד, האפיקים הסולידיים ובראשם האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני הציגו תשואות מתונות בלבד.

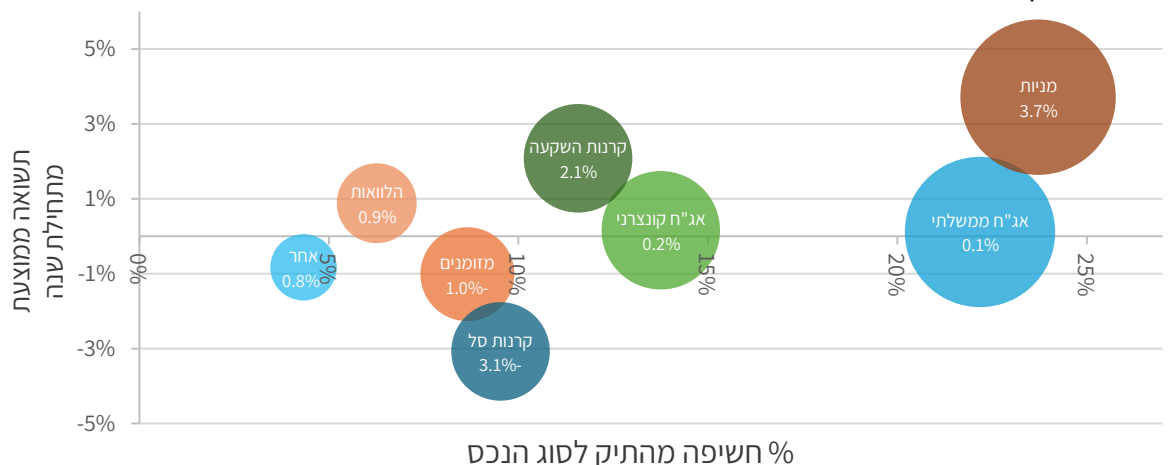
קרנות ההשקעה הפרטיות בלטו גם הן עם תשואה של כ-2.1%, מהגבוהות מבין אפיקי ההשקעה, המשקפת את אופיין ארוך הטווח, המשך יצירת הערך בנכסי הפורטפוליו והחשיפה לאפיקים כגון אשראי פרטי ותשתיות, אשר המשיכו להפגין יציבות יחסית גם במהלך הרבעון.

מנגד, סעיף קרנות הסל רשם תשואה שלילית של 3.1%, המשקפת בעיקר את הרכב החשיפה של המוסדיים באמצעות מכשירי השקעה אלו ואת השפעת התחזקות השקל על חלק מהחשיפה לנכסים זרים, ולא בהכרח חולשה רוחבית בשווקים. בסך הכול, הרבעון ממחיש כיצד פיזור הנכסים ממשיך להוות גורם מרכזי ביציבות תיקי ההשקעות של הגופים המוסדיים.

היקף העיגול מסמל את גודל הנכסים המנוהלים באפיק ההשקעה

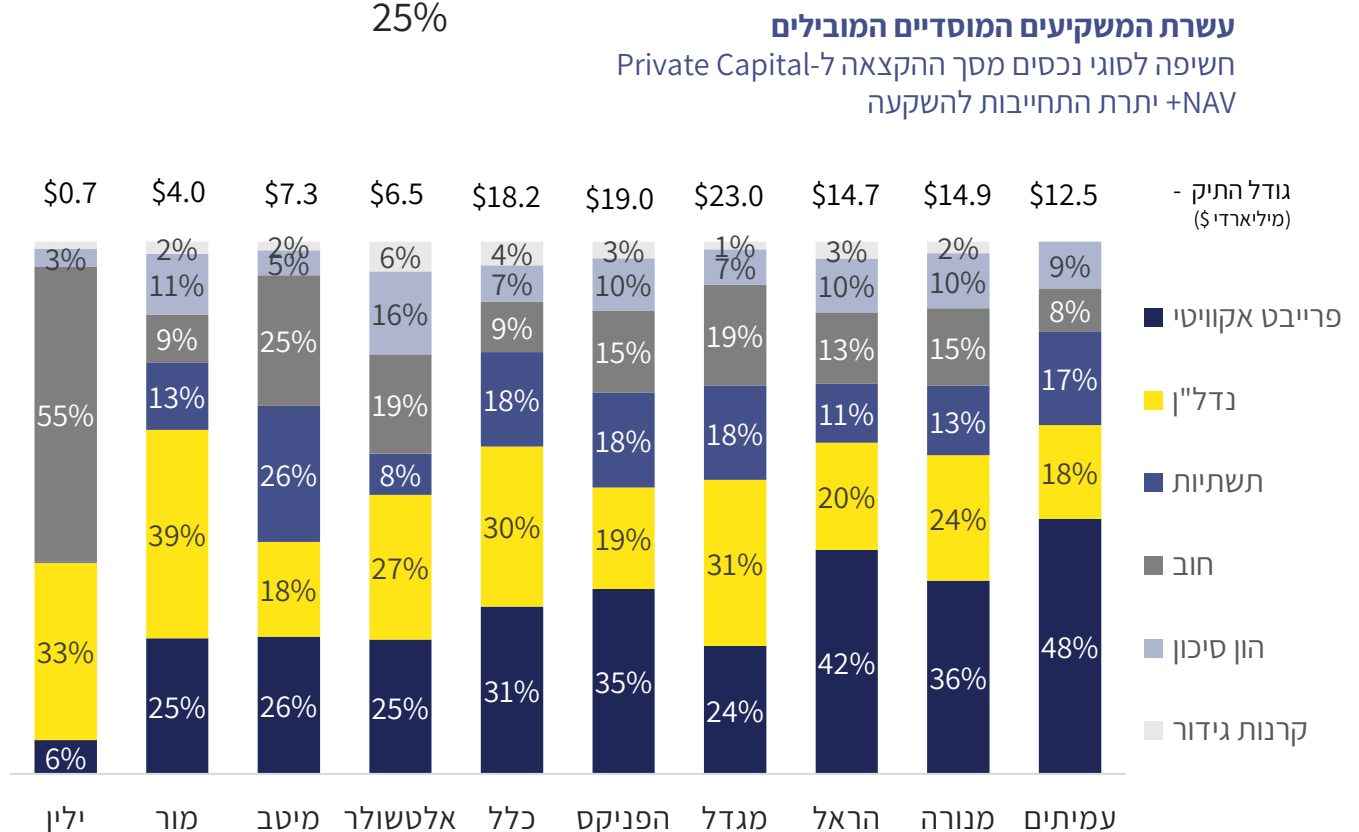
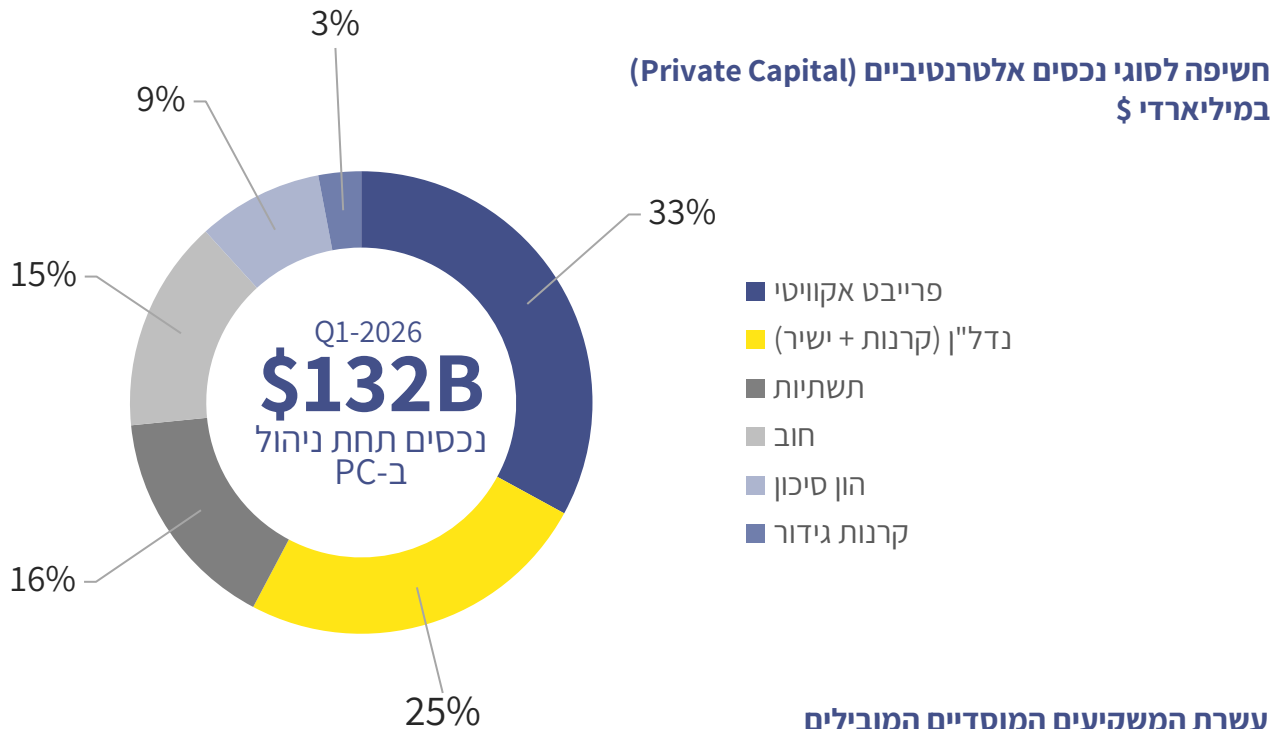
ציר ה-Y מסמל את תשואת האפיק הממוצעת מתחילת שנה

ציר ה-X מסמל את החשיפה לאפיק ההשקעה מהתיק הכולל המספר בעיגול מציג את התשואה של האפיק



פילוח מגמות השקעה בקרב הגופים המוסדיים

סך הנכסים המנוהלים ב-Private Capital (NAV + יתרת התחייבות להשקעה) מונים כ-132 מיליארד דולר נכון ל-31 במרץ 2026, כאשר 101 מיליארד דולר מיוחסים ל-NAV ושאר ה-31 מיליארד דולר מיוחסים ליתרת התחייבות שטרם נקראה (Dry-Powder). סכומים אלו מושקעים על פני סוגי הנכסים האלטרנטיביים הבאים.



גודל התיק: שווי הון + יתרת התחייבות.
חוב נדל"ן & חוב תשתיות ו-Venture Debt נכללים תחת הסגמנט שלהם ולא תחת חוב פרטי.

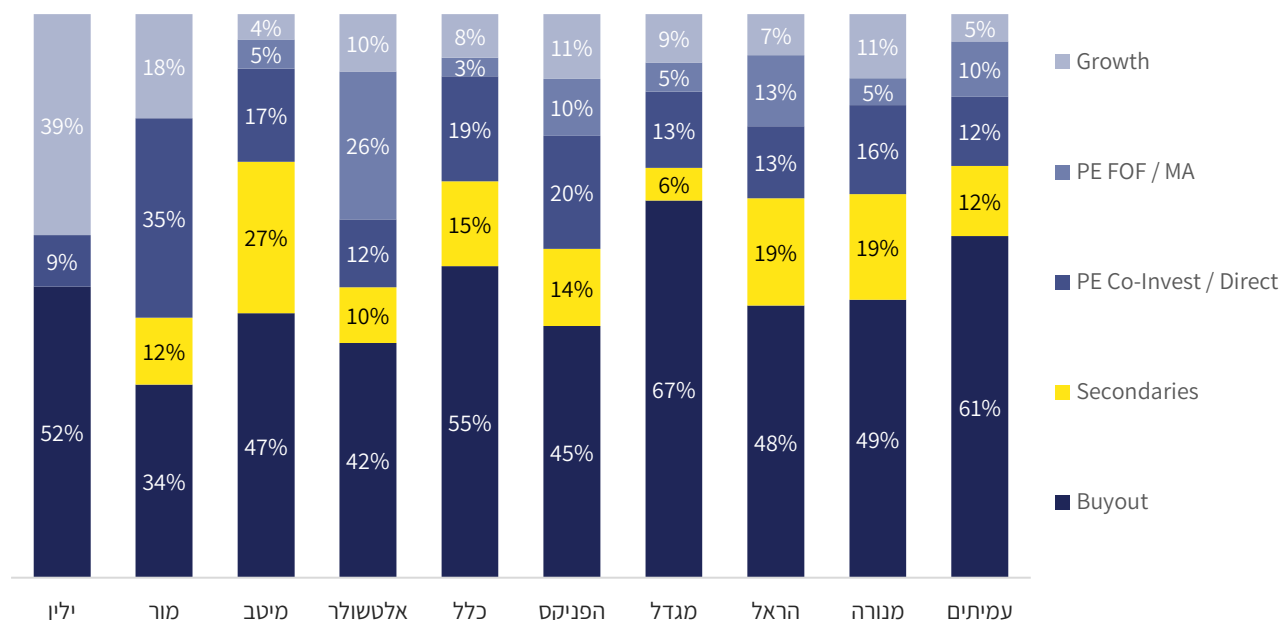
ניתוח תיק ההשקעות האלטרנטיבי של המוסדיים



אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בפרייבט אקוויטי (במיליוני דולרים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

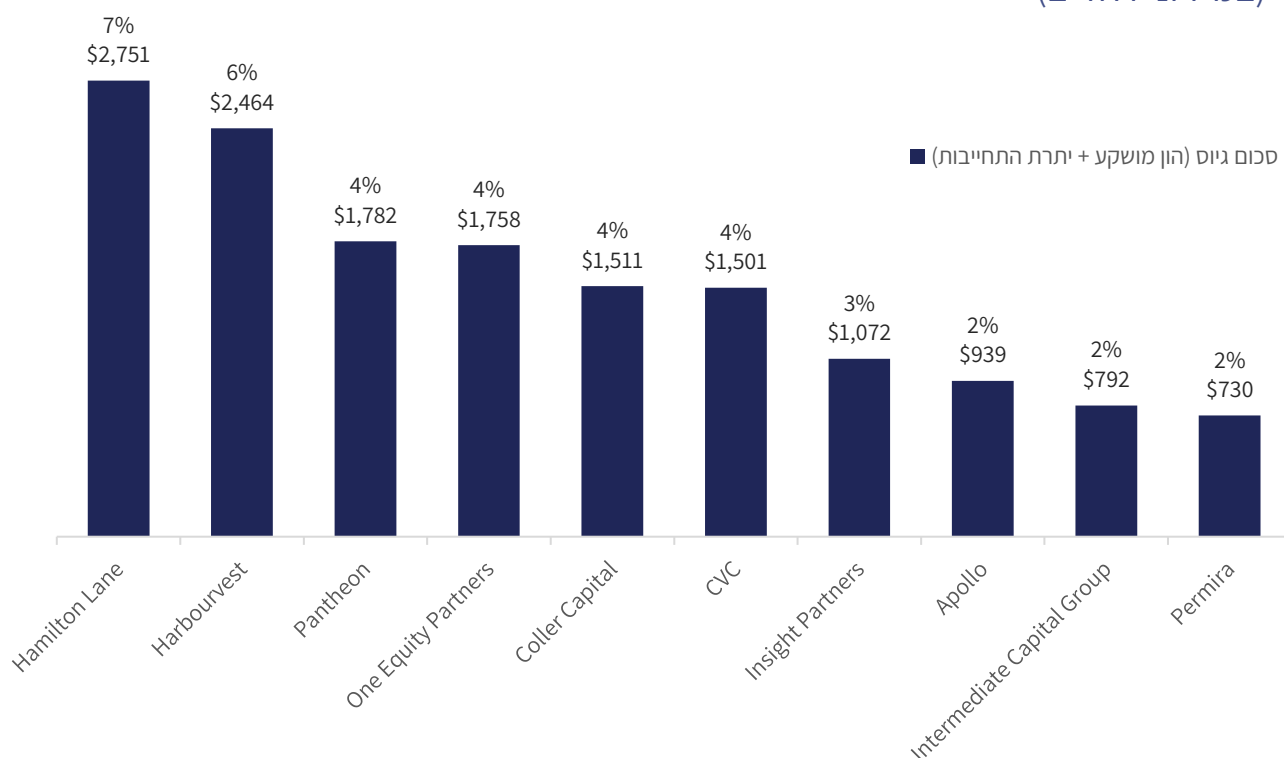
%	Total	PE FOF / MA	Growth	Secondaries	PE Co-Invest / Direct	Buyout	LP
15%	\$5,992	\$589	\$289	\$745	\$737	\$3,632	עמיתים
13%	\$5,236	\$252	\$594	\$983	\$825	\$2,581	מנורה
15%	\$6,032	\$762	\$438	\$1,149	\$769	\$2,913	הראל
14%	\$5,450	\$284	\$467	\$317	\$736	\$3,647	מגדל
17%	\$6,530	\$661	\$749	\$893	\$1,310	\$2,917	הפניקס
14%	\$5,720	\$188	\$442	\$863	\$1,066	\$3,161	כלל
4%	\$1,633	\$429	\$166	\$162	\$197	\$680	אלטשולר
5%	\$1,890	\$98	\$85	\$508	\$312	\$887	מיטב
3%	\$1,003	\$0	\$185	\$118	\$355	\$344	מור
0%	\$44	\$0	\$17	\$0	\$4	\$23	ילין
100%	\$39,528	\$3,263	\$3,433	\$5,737	\$6,311	\$20,785	סה"כ
	100%	8%	9%	15%	16%	53%	%

פירוט הקצאה של אסטרטגיות פרייבט אקוויטי מובילות כאחוז מחשיפה כוללת לסוגי הנכסים



חו"ל בתיק PE חשיפה למנהלי

10 המנהלים הגדולים במונחי שווי הוגן + יתרת התחייבות
(במיליוני דולרים)



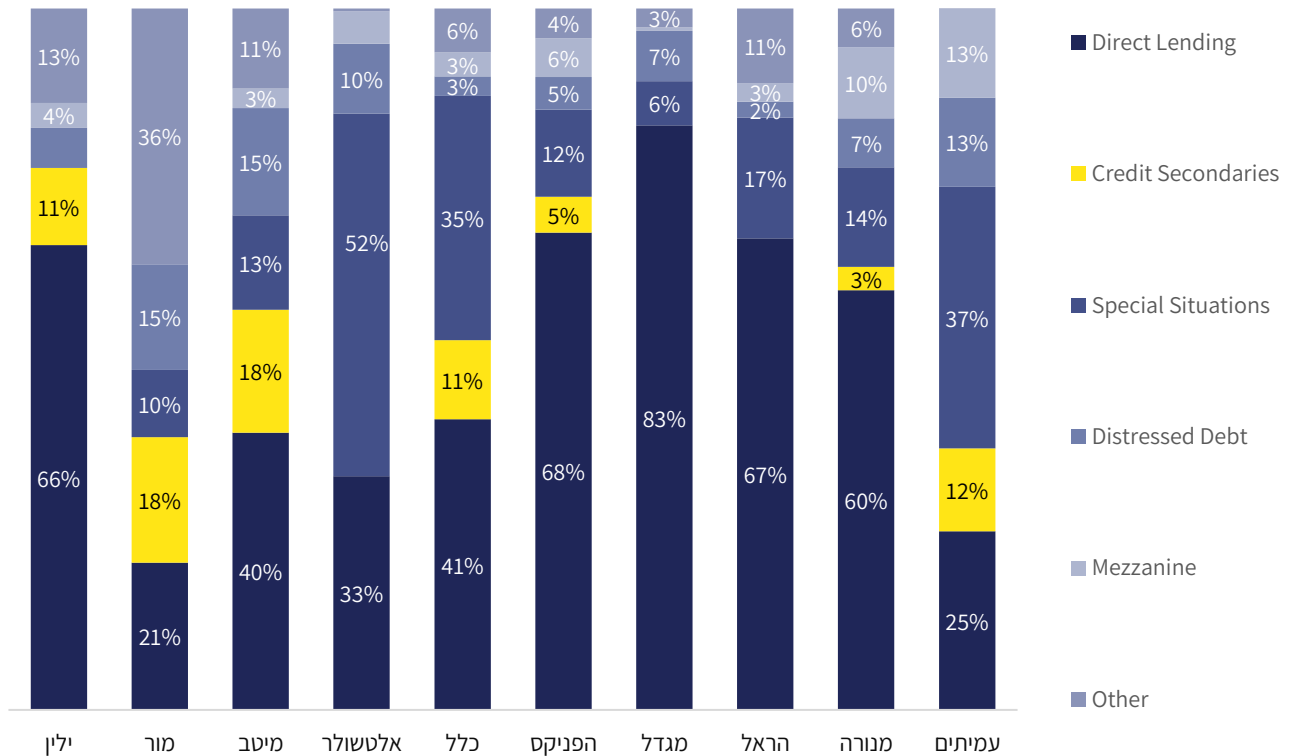


PRIVATE DEBT

אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בחוב פרטי (במיליוני דולרים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

%	Total	Other	Credit Secondaries	Mezzanine	Distressed Debt	Special Situations	Direct Lending	LP
6%	\$1,027	\$0	\$121	\$131	\$130	\$383	\$261	עמיתים
12%	\$2,163	\$119	\$73	\$219	\$151	\$307	\$1,294	מנורה
11%	\$1,977	\$211	\$0	\$52	\$45	\$341	\$1,329	הראל
24%	\$4,333	\$117	\$0	\$22	\$311	\$272	\$3,611	מגדל
16%	\$2,914	\$124	\$150	\$160	\$136	\$361	\$1,983	הפניקס
10%	\$1,720	\$108	\$194	\$59	\$47	\$600	\$713	כלל
7%	\$1,207	\$5	\$0	\$56	\$120	\$625	\$402	אלטשולר
10%	\$1,803	\$206	\$316	\$50	\$275	\$243	\$712	מיטב
2%	\$357	\$130	\$64	\$0	\$54	\$34	\$75	מור
2%	\$381	\$51	\$42	\$14	\$22	\$0	\$253	ילין
100%	\$17,883	\$1,071	\$960	\$763	\$1,291	\$3,165	\$10,634	סה"כ
	100%	6%	5%	4%	7%	18%	59%	%

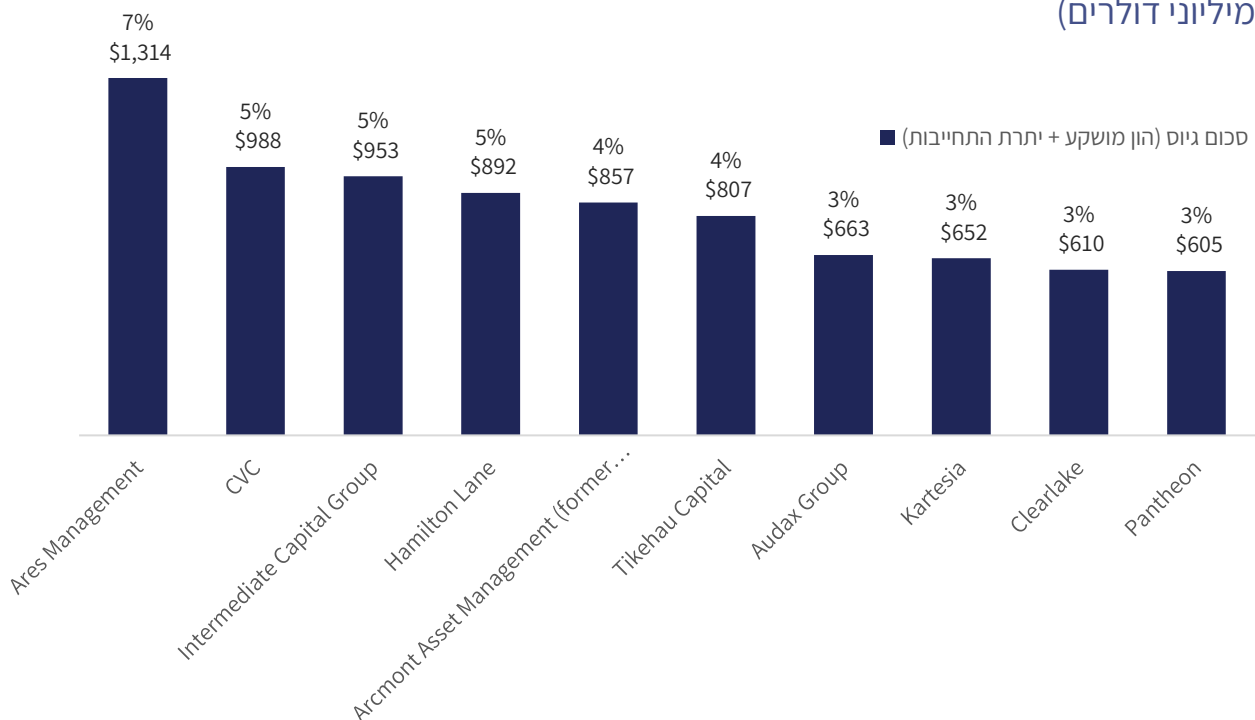
פירוט הקצאה של אסטרטגיות חוב פרטי מובילות כאחוז מחשיפה כוללת לסוגי הנכסים



PD FOF / MA, PD Co-Invest / Direct and Venture Debt: כולל: Other*

חשיפה למנהלי PD חו"ל בתיק

10 המנהלים הגדולים במונחי שווי הוגן + יתרת התחייבות (במיליוני דולרים)



כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים (USD) 1 דולר = 3.165 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-31.03.2026.

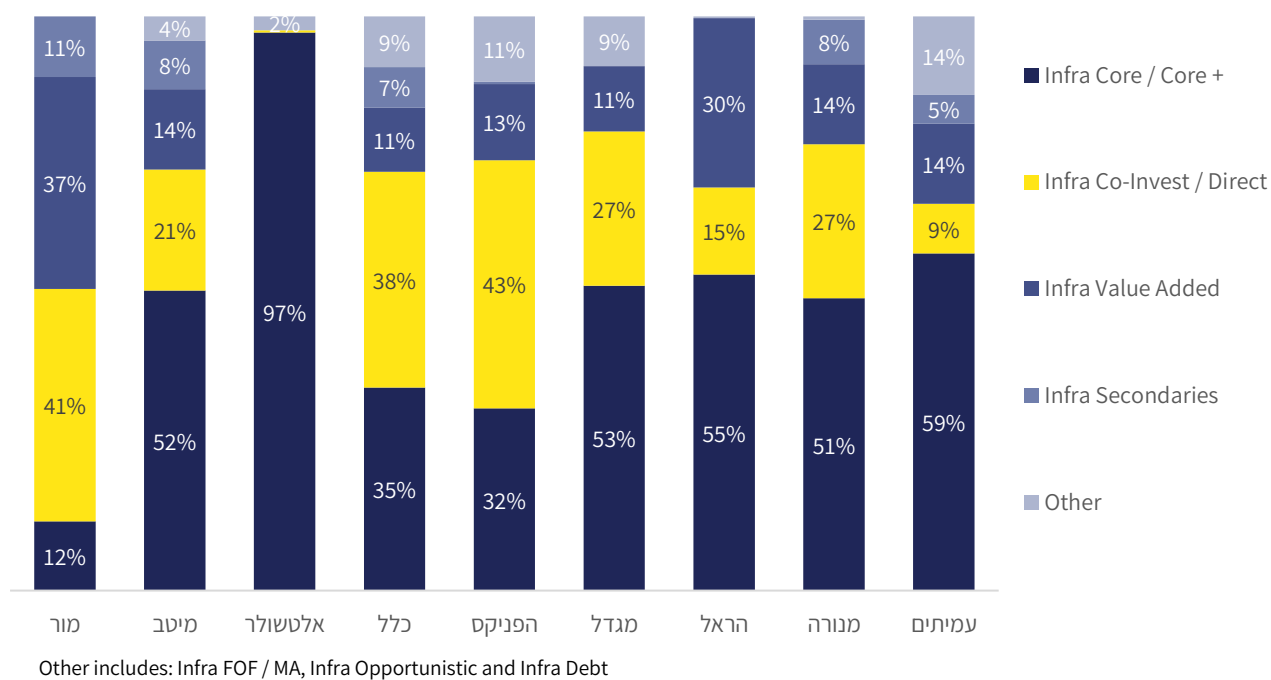


INFRASTRUCTURE

אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בתשתיות (מיליוני דולרים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

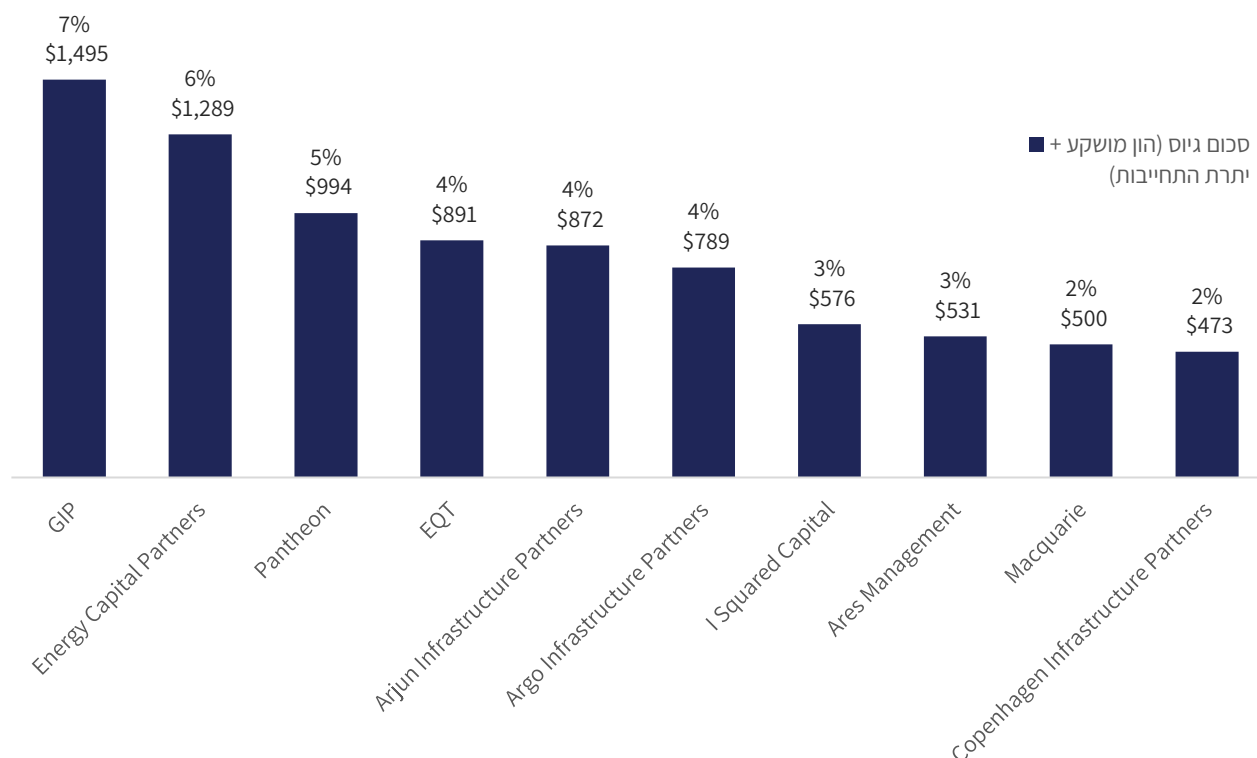
%	Total	Other	Infra Secondaries	Infra Value Added	Infra Co-Invest / Direct	Infra Core / Core +	LP
11%	\$2,189	\$300	\$109	\$305	\$189	\$1,286	עמיתים
10%	\$1,943	\$11	\$150	\$271	\$522	\$989	מנורה
8%	\$1,624	\$4	\$0	\$479	\$247	\$894	הראל
21%	\$4,118	\$357	\$0	\$467	\$1,106	\$2,187	מגדל
17%	\$3,387	\$386	\$14	\$448	\$1,464	\$1,075	הפניקס
17%	\$3,233	\$285	\$229	\$361	\$1,215	\$1,143	כלל
3%	\$502	\$12	\$0	\$0	\$2	\$488	אלטשולר
10%	\$1,874	\$79	\$159	\$262	\$395	\$979	מיטב
3%	\$505	\$0	\$53	\$186	\$205	\$61	מור
100%	\$19,374	\$1,435	\$714	\$2,780	\$5,344	\$9,101	סה"כ
	100%	7%	4%	14%	28%	47%	%

פירוט הקצאה של אסטרטגיות תשתיות מובילות כאחוז מחשיפה כוללת לסוגי נכסים



חשיפה למנהלי תשתיות חו"ל בתיק

10 המנהלים הגדולים במונחי שווי הוגן + יתרת התחייבות (במיליוני דולרים)

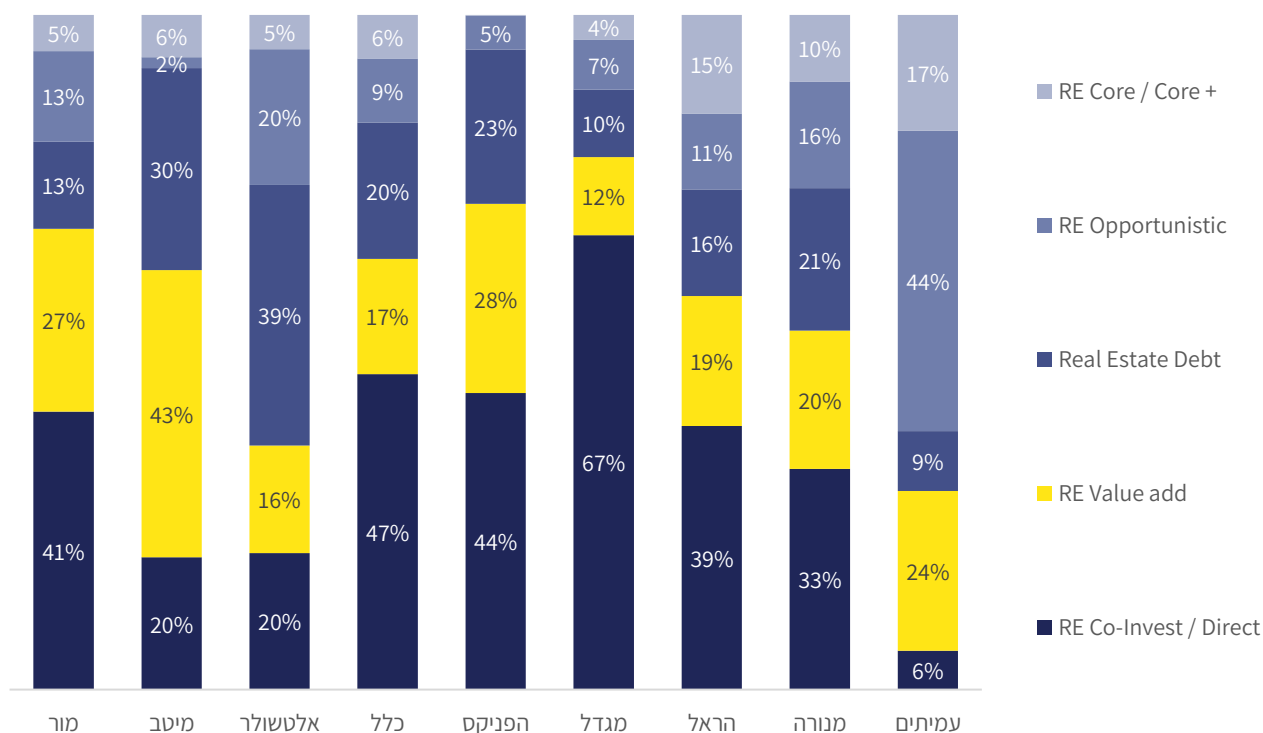




אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בנדל"ן (במיליוני דולרים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

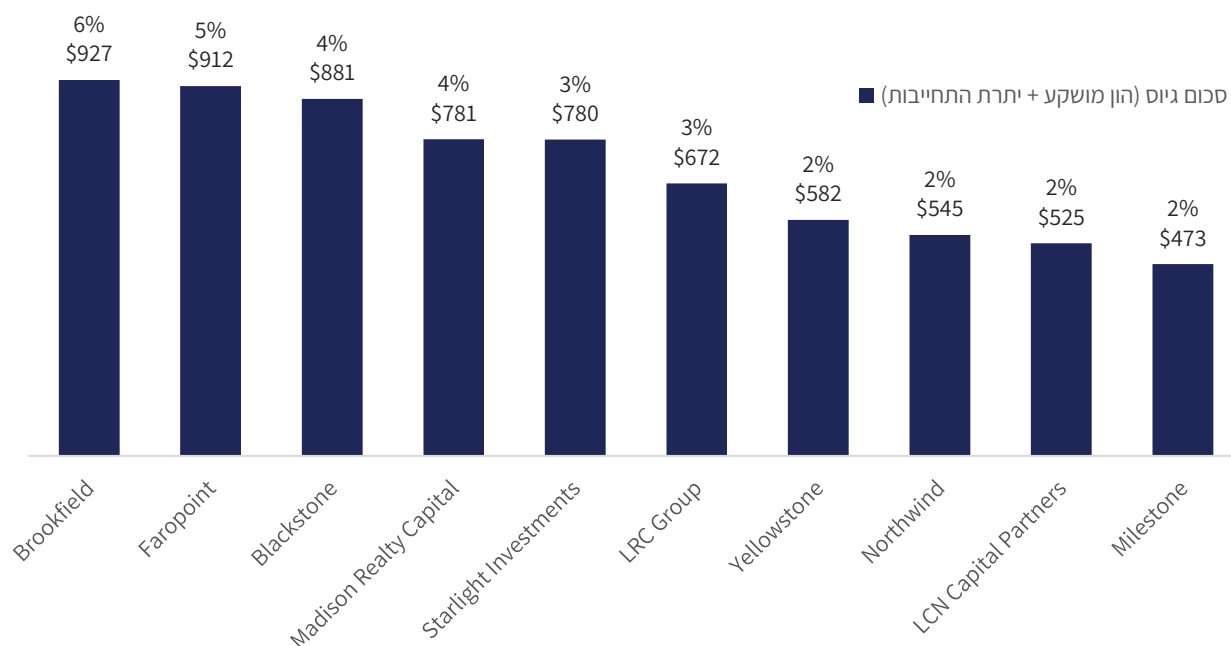
%	Total	RE Core / Core +	RE Opportunistic	RE Value Add	Real Estate Debt	RE Co-Invest / Direct	LP
8%	\$2,211	\$380	\$984	\$523	\$196	\$128	עמיתים
11%	\$3,343	\$346	\$555	\$555	\$740	\$1,147	מנורה
10%	\$2,953	\$423	\$325	\$557	\$456	\$1,192	הראל
24%	\$7,168	\$266	\$526	\$829	\$718	\$4,829	מגדל
12%	\$3,615	\$3	\$182	\$1,014	\$827	\$1,589	הפניקס
19%	\$5,467	\$341	\$500	\$901	\$1,065	\$2,660	כלל
6%	\$1,757	\$89	\$354	\$280	\$678	\$356	אלטשולר
4%	\$1,304	\$82	\$21	\$555	\$391	\$256	מיטב
5%	\$1,560	\$83	\$209	\$423	\$201	\$643	מור
100%	\$29,379	\$2,013	\$3,657	\$5,638	\$5,272	\$12,799	סה"כ
	100%	7%	12%	19%	18%	44%	%

פירוט האחוזים של אסטרטגיות נדל"ן מובילות מתוך החשיפה הכוללת לסוגי הנכסים



חשיפה למנהלי נדל"ן חו"ל בתיק

10 המנהלים הגדולים במונחי שווי הוגן + יתרת התחייבות (במיליוני דולרים)



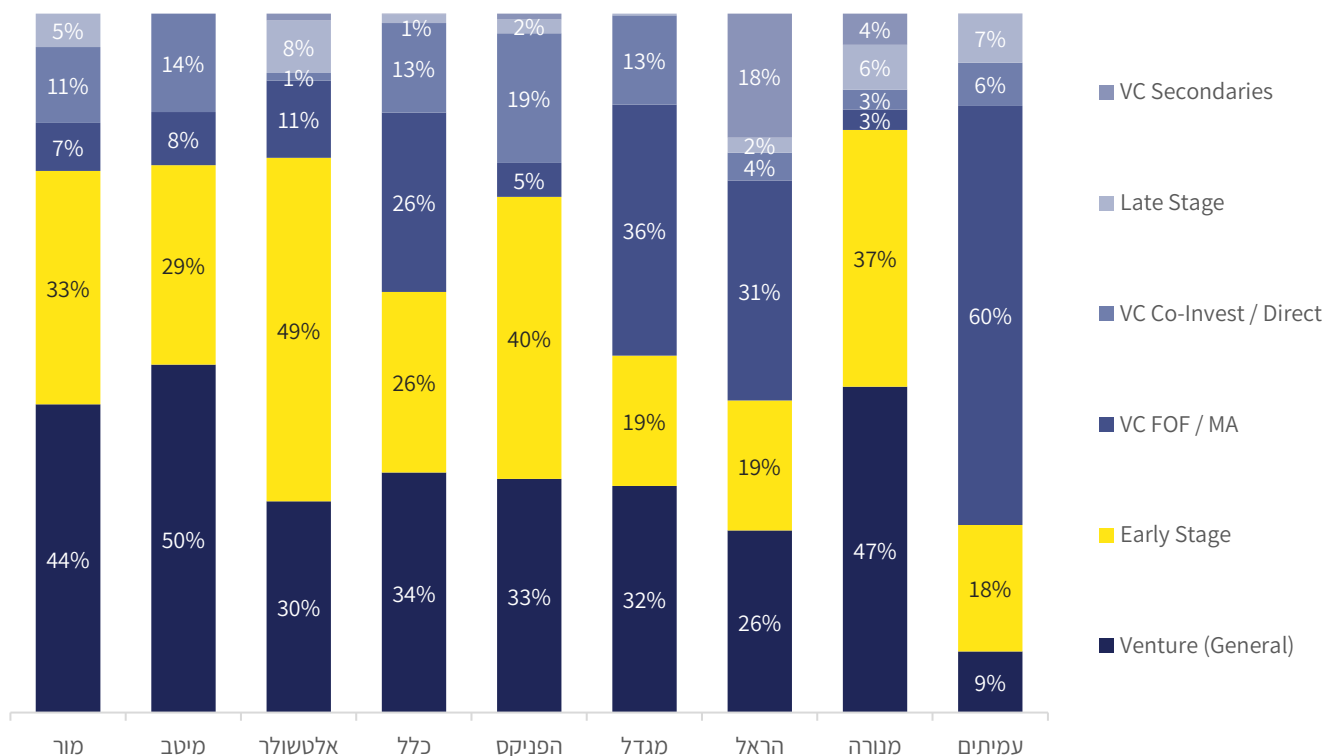


Venture Capital

אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בהון סיכון (במיליוני דולרים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

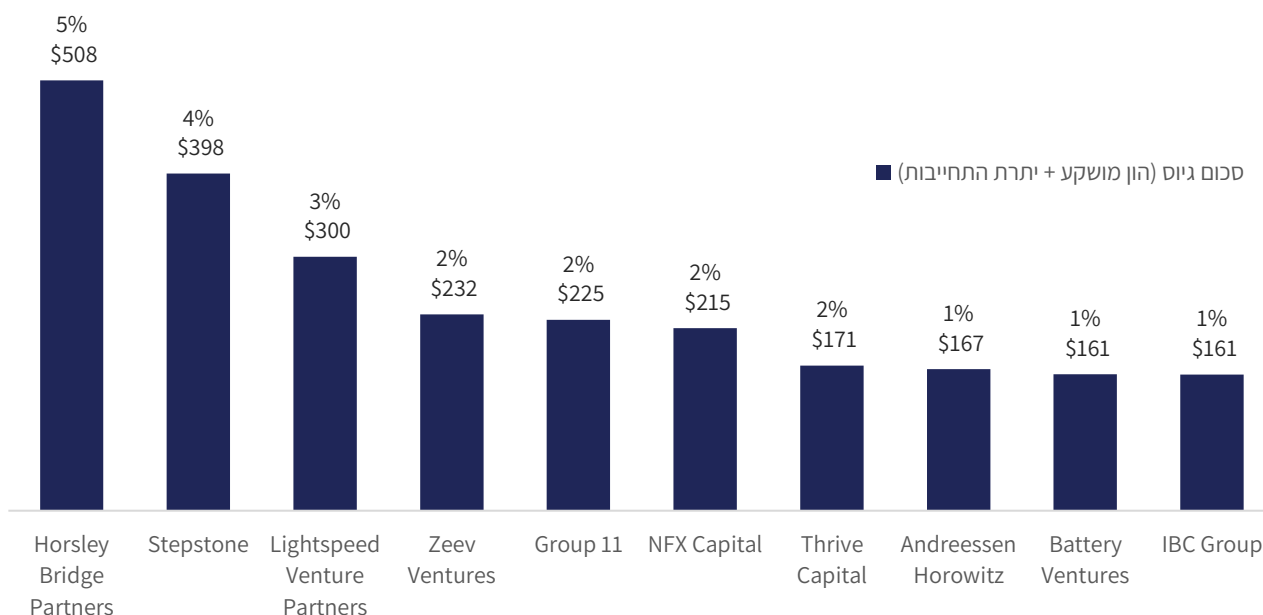
%	Total	VC Secondaries	Late Stage	VC Co- Invest / Direct	VC FOF / MA	Early Stage	Venture (General)	LP
10%	\$1,101	\$1	\$77	\$68	\$660	\$199	\$96	עמיתים
15%	\$1,540	\$69	\$99	\$44	\$45	\$566	\$718	מנורה
14%	\$1,481	\$262	\$32	\$60	\$466	\$275	\$386	הראל
15%	\$1,539	\$0	\$4	\$197	\$553	\$286	\$499	מגדל
18%	\$1,859	\$16	\$37	\$344	\$90	\$751	\$621	הפניקס
12%	\$1,246	\$1	\$15	\$160	\$320	\$322	\$428	כלל
10%	\$1,008	\$10	\$76	\$11	\$111	\$496	\$305	אלטשולר
3%	\$343	\$0	\$0	\$48	\$26	\$98	\$171	מיטב
4%	\$454	\$0	\$22	\$49	\$31	\$152	\$200	מור
100%	\$10,570	\$359	\$361	\$982	\$2,301	\$3,144	\$3,424	סה"כ
	100%	3%	3%	9%	22%	30%	32%	%

פירוט האחוזים של אסטרטגיות הון סיכון מובילות מתוך החשיפה הכוללת לסוגי הנכסים

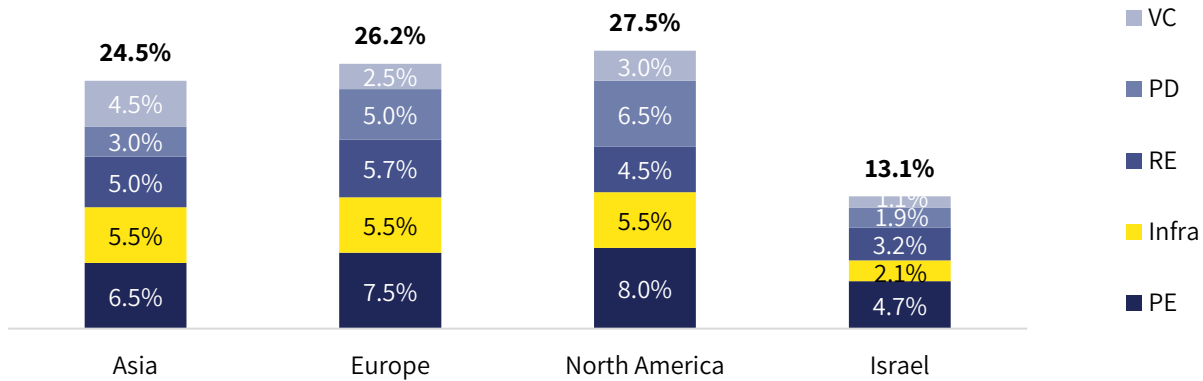


חשיפה למנהלי הון סיכון בחו"ל בתיק

10 המנהלים הגדולים במונחי שווי הון + יתרת התחייבות (במיליוני דולרים)

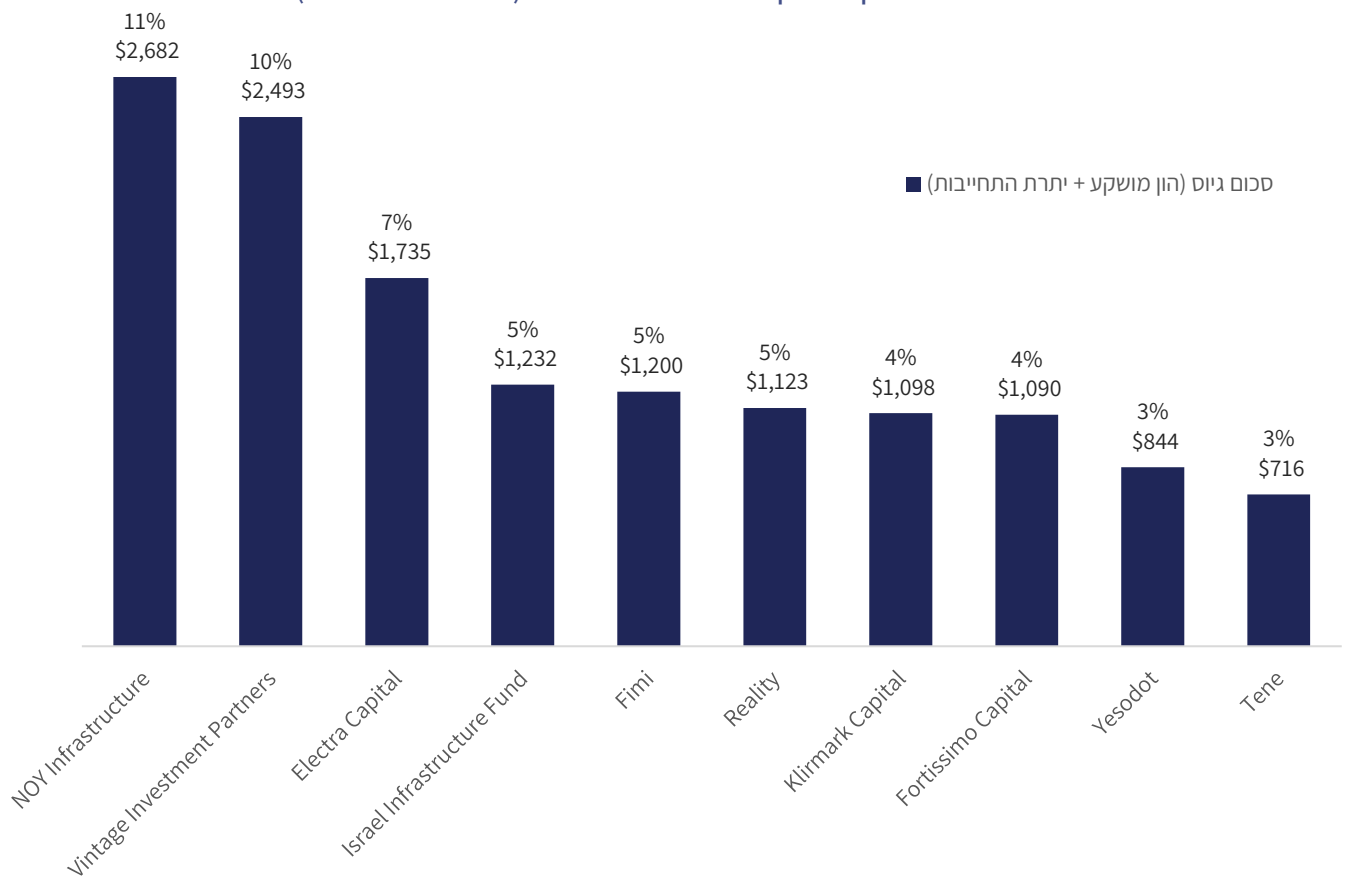


חשיפת גופים מוסדיים לנכסי Private Capital ישראל ושאר העולם (הון מושקע בפועל + יתרת התחייבות)



מקור הנתונים: Pitchbook 2025 Private market report

חשיפה למנהלים ישראלים בתיק 10 המנהלים הגדולים במונחי הון מושקע ויתרת התחייבות (במיליוני דולרים)



כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים (USD) 1 דולר = 3.165 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-31.03.2026.

הערות משפטיות

החומר בדו"ח זה הוכן על ידי ווליו גלובל - ייעוץ אסטרטגי בע"מ ("ווליו גלובל") והוא מהווה מידע כללי הכולל רקע אודות שוק ההשקעות האלטרנטיביות הגלובלי ושוק ההשקעות האלטרנטיביות בישראל, נכון ליום פרסומו. מידע זה הינו תמציתי בלבד ואינו מתיימר להיות מלא או מספק, והוא מבוסס בעיקר על מידע הזמין לציבור ומסופק "As is". המידע בהצגה זו כולל מידע פיננסי ויכול שיכלול תחזיות, ואינו מהווה ייעוץ או המלצה למשקיעים או משקיעים פוטנציאליים ביחס להחזקת, רכישת או מכירת ניירות ערך, מוצרים פיננסיים או כלים פיננסיים אחרים, ואינו לוקח בחשבון את מטרות ההשקעה, המצב הפיננסי או הצרכים האישיים של הקורא ואין להסתמך עליו לצורך קבלת החלטת השקעה. לפני כל קבלת החלטת השקעה יש לפנות לייעוץ פיננסי עצמאי. כל עסקה בניירות ערך, מוצרים פיננסיים או כלים פיננסיים אחרים כרוכה בסיכונים, כולל (בין היתר) סיכון אובדן ההשקעה וחשיפה להתפתחויות לא רצויות או בלתי צפויות בשוק, במצב פיננסי או פוליטי וכן סיכון מטבע. הצגה זו עשויה לכלול תחזיות עתידיות, כולל הצהרות לגבי כוונתנו, אמונתנו או ציפיותנו הנוכחיות ביחס לעסקים ופעילויות השקעות אלטרנטיביות, תנאי השוק, תוצאותיהם והמצב הפיננסי, הוראות מסוימות ושיטות ניהול סיכונים. הקוראים מתבקשים לא להסתמך על תחזיות אלו.

ווליו גלובל אינה מתחייבת לפרסם כל עדכון לאינפורמציה הכלולה בדוח זה או לעדכן עניין כלשהו ביחס להתרחשות אירועים בלתי צפויים. למרות שהושקעו אמצעים זהירים בהכנת התחזיות, תוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאלה שהוצגו בדוח זה, בגין אם בצורה חיובית או שלילית, באופן משמעותי. תחזיות ודוגמאות היפותטיות נתונות לאי-ודאות ולתנאים חיצוניים שלא בשליטת ווליו גלובל וווליו גלובל לא תישא באחריות להתרחשותם או לאי-התרחשותם.

ווליו גלובל לא תישא באחריות לאי-דיוק במידע הכלול בדוח זה, אשר מבוסס בעיקר על איסוף עצמאי של מידע ציבורי, או המסתמך על דיווח של צד שלישי שלא נעשה בצורה מדויקת או שנתפרש או הובן באופן שונה. ווליו גלובל לא תישא באחריות לכל הסתמכות על המידע שנמסר כאן ואינה מתחייבת לעדכן, לשנות או לתקן את הנתונים הכלולים כאן. דו"ח זה הינו רכוש הבלעדי של ווליו גלובל ונמנעו מתחייב שלא להעתיק, לשנות, לחשוף לצד שלישי או להשתמש במידע בדרך שלא הותרה במפורש ובכתב מראש על ידי ווליו גלובל.

Main: +972-52-807-1305

Email: itamar@vinvest.co.il

www.vinvest.co.il

הכירו את Value

מוזמנים לקרוא על החברה,
הצוות והפעילות באתר שלנו



סרקו לכניסה לאתר

www.vinvest.co.il



תודה רבה



סרקו לכניסה לאתר

www.vinvest.co.il