VALUE
השקעות מתקדמות

ISRAEL PRIVATE CAPITAL REPORT

Q2-2026



בשיתוף נתונים עם

PRAEDICTA
www.praedicta.com

preqin

PitchBook

נערך ע"י VALUE GLOBAL
הרוקמים 29 חולון. 03-7711712
inv@vinvest.co.il

הכירו את Value

מוזמנים לקרוא על החברה,
הצוות והפעילות באתר שלנו

סרקו לכניסה לאתר

www.vinvest.co.il

תוכן עניינים

מבוא

תמצית הדוח 4

פעילות גיוסים וביצועים

מגמות גלובליות - גיוסים ותשואות 5-8

קרנות ה-Evergreen

סקירת שוק קרנות ה-Evergreen 9-12

סקירת שוק ה-Private Capital

מגמות מובילות בסוגי הנכסים השונים 13-24

פילוח מגמות השקעה בקרב הגופים המוסדיים

תיק החיסכון לטווח ארוך בישראל וקצב צמיחת ה-Private Capital 25-28

ניתוח ביצועי מסלולי ההשתלמות הכלליים המובילים 29

חשיפת המוסדיים לסוגי הנכסים האלטרנטיביים 30

אלוקציה לפי אפיקי השקעה

פרייבט אקוויטי 31-32

חוב פרטי 33-34

תשתיות 35-36

נדל"ן 37-38

הון סיכון 39-40

מנהלי נכסים מקומיים מובילים במונחי גיוס 41

הערות משפטיות

דיסקליימר 42

סיכום רבעון Q2-2026

$658B	78%	15%	3.4 טריליון
גויסו בעולם במחצית הראשונה של 2026	מההון הופנה לקרנות של מעל מיליארד דולר	שיעור החלוקות, מול ממוצע של 26%	ש"ח נכסי חיסכון לטווח ארוך בישראל

הרבעון השני של 2026 המשיך את המגמות של תחילת השנה, אבל בסביבה מורכבת יותר. במחצית הראשונה גויסו בשווקים הפרטיים כ-658 מיליארד דולר, ובקצב הזה 2026 תהיה השנה החמישית ברציפות של ירידה בגיוסים. הסיבה המרכזית היא מחסור בנזילות, ולא ירידה בעניין של המשקיעים. בשנתיים האחרונות עומדות החלוקות על כ-15% משווי הנכסים, לעומת ממוצע ארוך טווח של כ-26%, וכשההון לא חוזר, למשקיעים קשה להתחייב לקרנות חדשות. ההון שכן מגויס מתרכז אצל המנהלים הגדולים: כ-78% ממנו הופנה לקרנות של יותר ממיליארד דולר.

המלחמה עם איראן והשיבוש במיצר הורמוז העלו את מחירי הנפט והחזירו את לחצי האינפלציה. הציפייה להורדות ריבית התחלפה בהעלאות: הבנק המרכזי האירופי העלה את הריבית ביוני, והפדרל ריזרב בספטמבר. בפרייבט אקוויטי, שבו רוב מימון ה-LBO נושא ריבית משתנה הוביל למימון יקר יותר ולחץ על התשואות. הלחץ מורגש בעיקר בקרנות משנות הבציר 2018-2022, שרכשו חברות במכפילים גבוהים. בארה"ב לבדה מוחזקים יותר מ-860 מיליארד דולר בקרנות Buyout בנות יותר משבע שנים, ו-DPI הפך למדד שקובע אם משקיע יחדש התחייבות.

בצד המימושים התמונה מעורבת ההנפקה של SpaceX ביוני, הגדולה בהיסטוריה, הראתה שחלון ההנפקות פתוח לחברות המובילות. עם זאת, מימושי ענק אחראים לכ-73% משווי האקזיטים בפרייבט אקוויטי בארה"ב, ושאר התיק מתקדם לאט. שוק הסקונדרי הפך לכלי הנזילות המרכזי, עם היקף עסקאות שיא של כ-121 מיליארד דולר במחצית הראשונה.

החוב הפרטי מציג שתי פנים בקרנות הסגורות זהו האפיק החזק ביותר, והיחיד שהגיוסים בו עלו בשנה האחרונה. בקרנות ה-Evergreen לעומת זאת, נכסי ה-Direct Lending ירדו לראשונה מאז 2022 על רקע גל פדיונות, וניכר כי יש מעבר של הון לאשראי אופרטוניסטי ואשראי מגובה נכסים. ערוץ המשקיעים הפרטיים ממשיך לצמוח כאשר נכסי קרנות ה-Evergreen בארה"ב עברו את ה-650 מיליארד דולר, ושיתופי הפעולה בין מנהלים ציבוריים ופרטיים מתרחבים, כמו הברית בין Wellington, Vanguard ו-Blackstone שהוכרזה ביולי.

התמות המבניות ממשיכות לכוון את ההון ה-AI אחראי לכשני שלישים משווי עסקאות ההון סיכון בארה"ב. בתשתיות, הדגש עבר מהמעבר האנרגטי לביטחון אנרגטי. מספר עסקאות הפרייבט אקוויטי בתחום הביטחון יותר מהוכפל בתוך שנה. בנדל"ן, הגיוסים נמצאים בשפל של יותר מעשור.

בישראל הנכסים המנוהלים בגופי החיסכון לטווח ארוך גדלו ברבעון ל-3.4 טריליון ש"ח, כשברקע השקל התחזק ב-6%. החשיפה הכוללת ל-Private Capital עומדת על כ-408 מיליארד ש"ח, כ-12% מהנכסים. שווי ההשקעות באפיק ירד מעט במונחים שקליים בגלל המטבע, אבל יתרת ההתחייבויות שטרם נקראו עלתה ב-17% במחצית הראשונה. כלומר, המוסדיים נצמדים לתכניות העבודה ארוכות הטווח שלהם וממשיכים להתחייב לקרנות חדשות.

בסביבה שבה הריבית חוזרת לעלות מנהלים שמחזירים הון בפועל, שקנו נכסים במחירים אטרקטיבי ושיודעים להציג פרמיית תשואה ברורה ימשיכו למשוך את רוב ההון. בסביבה כזו, בחירת המנהל חשובה יותר מבחירת האסטרטגיה.

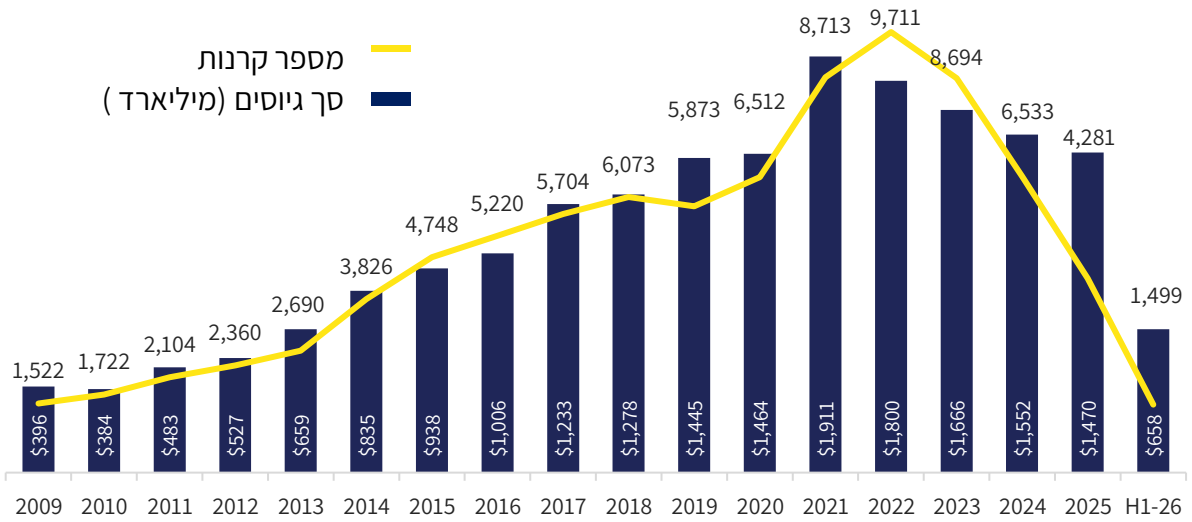
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-2026 Global Private Market Fundraising Report

גיוסים גלובליים

שינוי YOY בסכומי הגיוס בחתך אסטרטגיה (4 רבעונים אחרונים) - 30.06.2026

אסטרטגיה	סכום גיוס (מיליארד)	שינוי YOY	מספר קרנות	שינוי YOY
פרייבט אקוויטי	469	-12%	862	-35%
הון סיכון	183	-4%	1,815	-32%
נדל"ן	91	-32%	357	-39%
תשתיות	137	-26%	99	-52%
חוב	309	14%	259	-40%
אגד קרנות	26	-57%	92	-66%
סקונדרי	95	-21%	73	-30%
Co-Invest	37	-18%	206	-46%
סה"כ	1,348	-13%	3,763	-37%

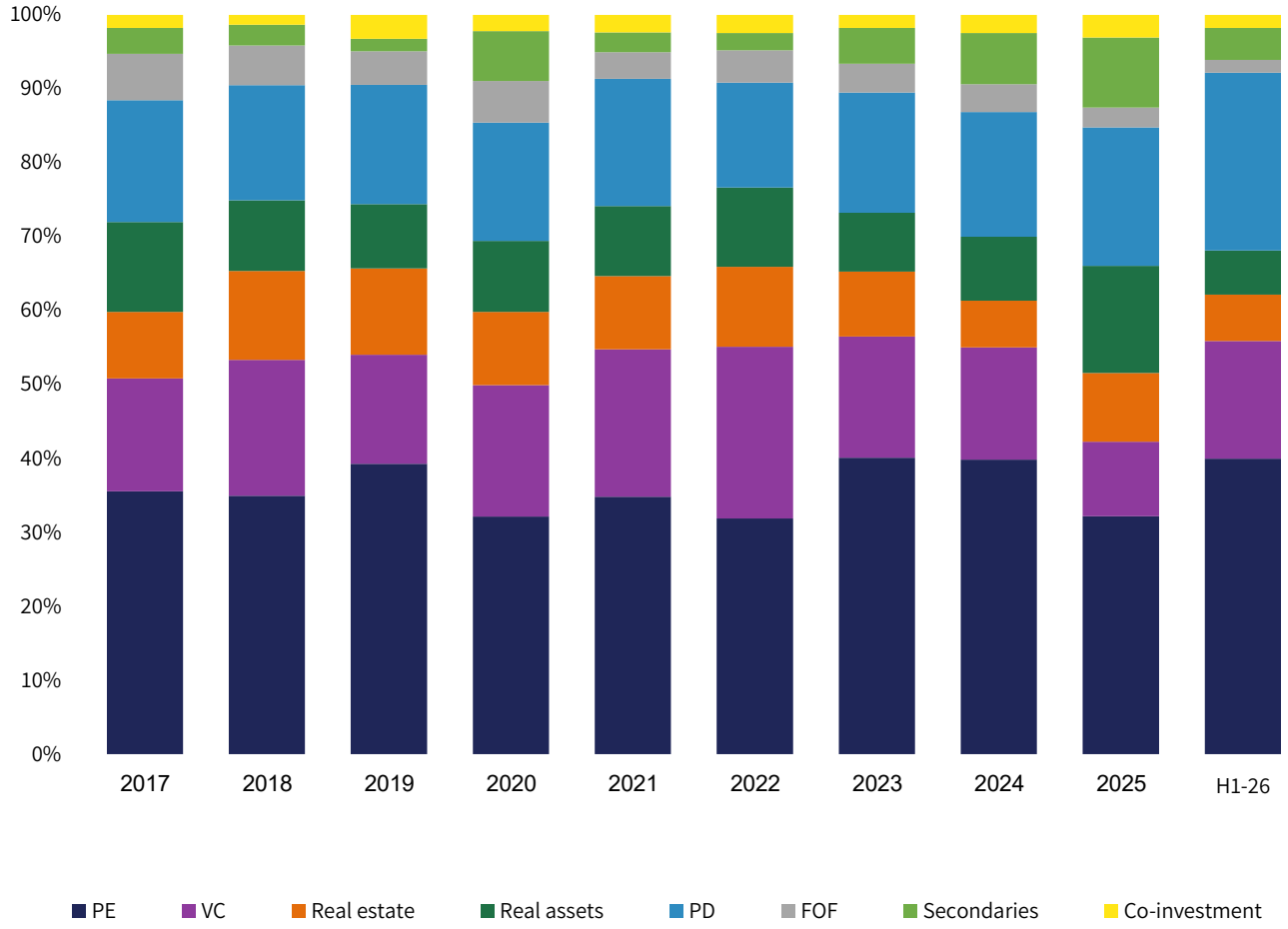
גיוסי Private Capital ומספר קרנות בשוק (בחתך שנתי)



ממצאים עיקריים: אחרי הירידה החדה מהשיא של 2021-2022, ב-12 החודשים שהסתיימו ביוני 2026 גויסו כ-1.35 טריליון דולר, כ-13% פחות מהתקופה המקבילה, חלק מהפער צפוי להצטמצם עם עדכון הדיווחים המאוחרים. ההבדלים בין סוגי הנכסים גדולים. החוב הפרטי הוא האפיק היחיד שבו הגיוסים עלו, והון הסיכון שומר על יציבות בזכות ה-AI. הפרייבט אקוויטי נותר האפיק הגדול ביותר, עם כשליש מסך הגיוסים, ואחרי רבעון ראשון חלש הגיוסים בו התאוששו ברבעון השני. בתשתיות ובנדל"ן הגיוסים ירדו בחדות, בתשתיות אחרי שנת שיא ובנדל"ן לרמה הנמוכה ביותר מזה יותר מעשור. בכל האסטרטגיות ההון ממשיך להתרכז אצל המנהלים הגדולים, וכ-78% ממנו הופנו לקרנות של יותר ממיליארד דולר.

כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-2026 Global Private Market Fundraising Report

גיוסי Private Capital בחתך אסטרטגיה



התפלגות הגיוסים במחצית הראשונה של 2026: מתוך כ-658 מיליארד דולר שגויסו, הפרייבט אקוויטי מוביל עם 40% מההון (263 מיליארד דולר), והחוב הפרטי שני עם 24% (158 מיליארד דולר). שני האפיקים האלו מהווים כשני שלישים מסך הגיוסים. הון הסיכון גייס 105 מיליארד דולר (16%), ומשקלו עלה בבירור לעומת 2025. מנגד, משקל התשתיות והנכסים הריאליים ירד ל-6% (40 מיליארד דולר), לעומת 14% בשנת השיא 2025, והסקונדרי ירד ל-4%. הנדל"ן נותר ברמה נמוכה של 6% (41 מיליארד דולר).

מבחינה גיאוגרפית: אסיה היא המפתיעה של המחצית. גיוסי הפרייבט אקוויטי באזור, כ-48 מיליארד דולר, כבר עברו את סך הגיוסים של כל 2025. זה מהפך אחרי כמעט עשור שבו אסיה איבדה נתח לאירופה ולצפון אמריקה, אבל הוא נשען בעיקר על שלוש קרנות ענק של Blackstone, Baring ו-Bain. בהון סיכון המגמה הפוכה: צפון אמריקה גייסה כ-71% מההון העולמי, שיא כל הזמנים, ומשקלה של אסיה ירד ל-18%, הנמוך ביותר מאז 2009. בנדל"ן ובתשתיות הירידה רחבה וניכרת כמעט בכל האזורים.

כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q1-26 Benchmark with preliminary Q2-26 data PitchBook Q2-2026 Global Private Market Fundraising Report

ביצועי Private Capital

ביצועי מדדי PitchBook משקפים את השינוי בסביבת ההשקעות הפרטיות לאורך מחזורי השוק השונים. התשואות בטבלה הן IRR נטו, אחרי דמי ניהול ודמי הצלחה, משוקללות לפי היקף ההון בכל קרן. הנתונים נכונים ל-30 ביוני 2026. נתוני הרבעון השני ראשוניים וצפויים להתעדכן.

בטווח הארוך, הפרייבט אקוויטי מוביל עם תשואה שנתית של כ-14% לאורך עשור. בטווחים הקצרים התמונה שונה: עליית הריבית והאטת המימושים הורידו את התשואות ברוב האסטרטגיות אל מתחת לממוצע ארוך הטווח. החריג הוא הון הסיכון, שבזכות ה-AI רשם בשנה האחרונה תשואה של כ-22%, הגבוהה מכל אסטרטגיה אחרת. הנדל"ן נותר החלש ביותר בכל טווחי הזמן הקצרים.

20-year	10-year	5-year	3-year	1-year	Q1-26	Q2-26	Index
12.4%	14.2%	10.1%	7.7%	6.4%	0.6%	-0.6%	**Private Equity**
10.6%	13.1%	6.2%	8.1%	21.8%	5.2%	1.4%	**Venture Capital**
5.6%	5.9%	3.7%	-1.3%	0.3%	0.1%	-1.2%	**Real Estate**
7.5%	8.6%	11.1%	7.6%	9.7%	4.9%	1.2%	**Real Assets**
7.9%	7.6%	7.4%	6.8%	5.5%	0.1%	3.5%	**Private Debt**
11.4%	11.9%	9.8%	6.3%	4.0%	1.6%	-0.3%	**Secondaries**
10.4%	**11.6%**	**9.0%**	**6.6%**	**7.2%**	**1.4%**	**0.2%**	**Private capital**

פרטי מול סחיר

כדי לבחון את התשואות בהקשר רחב יותר, השווינו כל אסטרטגיה פרטית למדד הסחיר הקרוב לה ביותר בשני טווחי זמן: שלוש שנים, שמשקפות את סביבת הריבית הנוכחית, ועשר שנים, שמשקפות מחזור שוק מלא.

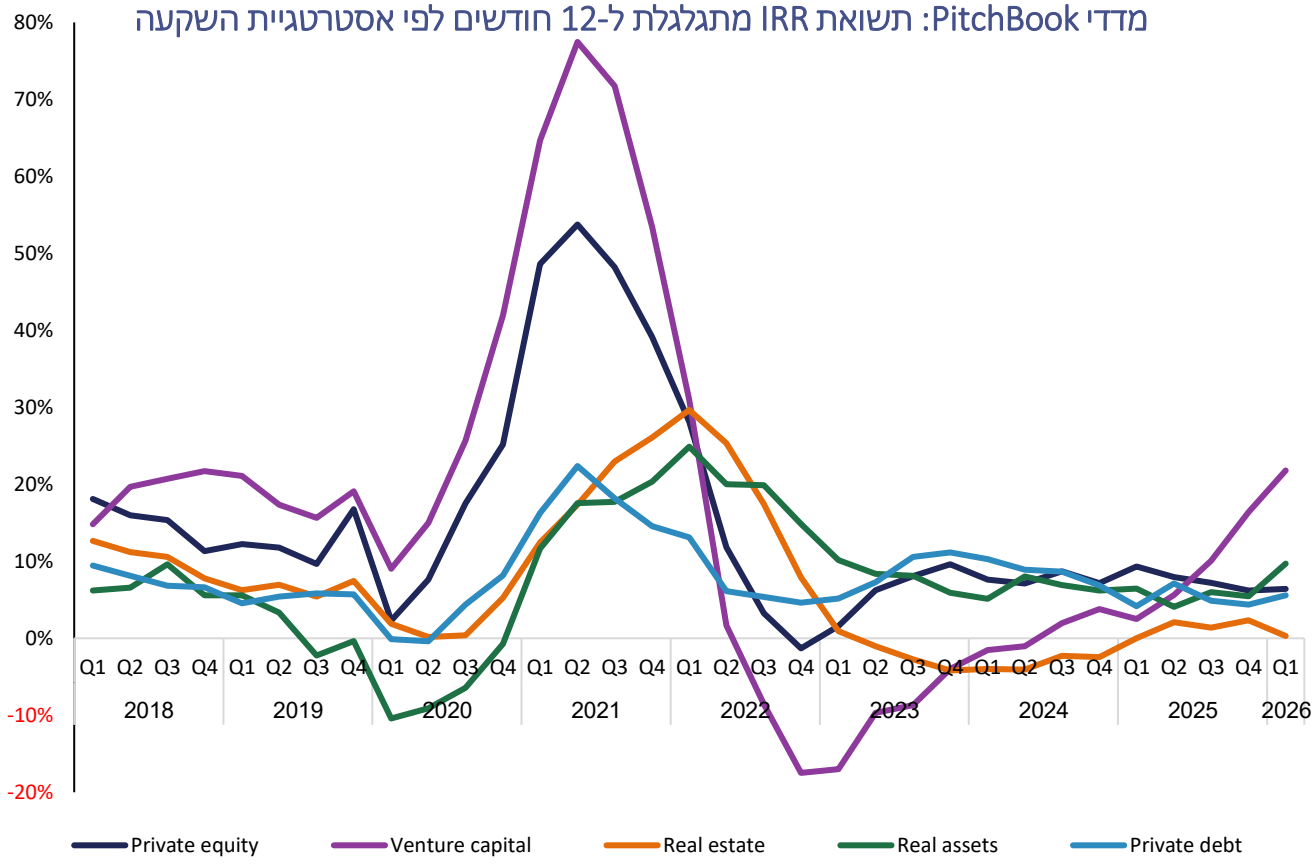
10 שנים		3 שנים		Index
סחיר	פרטי	סחיר	פרטי	
11.6%	14.3%	16.7%	7.7%	**Private Equity vs Morningstar Global**
10.3%	13.1%	13.3%	8.0%	**Venture Capital vs MSCI Small Cap Growth**
3.9%	5.9%	7.1%	-1.3%	**Real Estate vs Morningstar Global Real Estate**
5.3%	8.6%	8.7%	7.7%	**Real Asset vs Morningstar Real Assets**
5.6%	7.6%	8.8%	6.8%	**Private Debt vs Morningstar Global High Yield**

כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים

מקור הנתונים: PitchBook Q2-2026 Global Private Market Fundraising Report PitchBook Q1-26 Benchmark with preliminary Q2-26 data

לאורך העשור האחרון השיגו כל האסטרטגיות הפרטיות תשואה עודפת על פני המקבילות הסחירות שלהן, בפער עקבי של כ-2 עד 3 נקודות אחוז בשנה. אפשר לראות בפער הזה את הפרמיה על אי-נזילות. בשלוש השנים האחרונות התמונה התהפכה, אבל לא באופן אחיד. הפער הגדול ביותר נרשם בפרייבט אקוויטי ובנדל"ן, שנפגעו מעליית הריבית בזמן שהשווקים הסחירים התאוששו מהר יותר, בהובלת ראלי ה-AI. גם הון הסיכון, שה-AI הזניק את תשואותיו בשנה האחרונה, נותר מאחורי מניות הצמיחה הסחירות, שהגיבו לאותה מגמה מהר יותר. בחוב הפרטי ובנכסים הריאליים, שמבוססים על הכנסה שוטפת, הפער היה קטן בהרבה. השווי בשוק הפרטי מתעדכן באיחור, ולכן בתקופות של עליות חדות בשוק הסחיר הפער נראה גדול יותר ממה שהוא בפועל.

מדדי PitchBook: תשואת IRR מתגלגלת ל-12 חודשים לפי אסטרטגיית השקעה



הגרף מעלה מציג את התשואות של אסטרטגיות ה-Private Capital ב-12 החודשים שקדמו לה, נטו לאחר דמי ניהול ודמי הצלחה ומשוקללת לפי היקף ההון בכל קרן. התשואה מחושבת מהתזרימים בפועל ומשווי הנכסים שהקרנות מדווחות, ולכן היא כוללת גם רווחים שעוד לא מומשו. הגרף משקף את המומנטום בשוק, ולא את התשואה לטווח ארוך.

הגרף ממחיש שלושה שלבים. עד 2020 התשואות היו יציבות יחסית ונעו ברוב האסטרטגיות בין 5% ל-20%. ב-2021, על רקע ריבית אפסית וזינוק בשווי חברות הטכנולוגיה, התשואות של הון הסיכון והפרייבט אקוויטי הגיעו לכ-77% ולכ-54% בהתאמה, בעיקר בזכות עליית שווי על הנייר. עליית הריבית ב-2022 הובילה לתיקון חד, ותשואת הון הסיכון ירדה עד ל-17%.

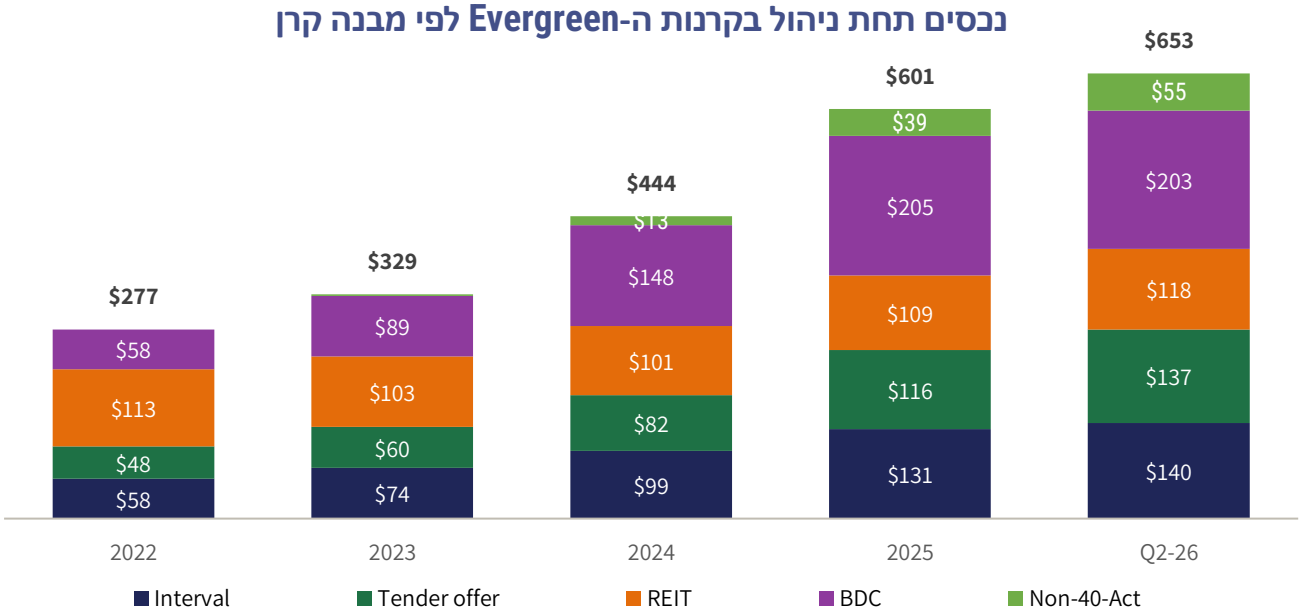
מאז 2023 רוב האסטרטגיות התייצבו סביב 5% עד 10%, מתחת לממוצע ארוך הטווח. ברבעונים האחרונים מסתמנת שוב התפצלות: הון הסיכון בעלייה רציפה, לכ-22% בשנה האחרונה, בזכות ה-AI, והנכסים הריאליים עלו לכ-10% על רקע הביקוש לאנרגיה ולתשתיות. הנדל"ן, לעומת זאת, נותר קרוב לאפס, ועדיין לא חזר לצמוח.

כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים:Pitchbook Q1-26 Benchmark with preliminary Q2-26 data

קרנות ה-Evergreen

קרנות ה-Evergreen הן הפלח הצומח ביותר בשווקים הפרטיים. הנכסים בארה"ב הגיעו לכ-653 מיליארד דולר באמצע 2026, פי 2.4 מ-2022. זה קורה בתקופה שבה הגיוסים לקרנות הסגורות בדרך לרשום ירידה שנה חמישית ברציפות. בשוק ה-Evergreen פועלות 491 קרנות, ויותר מ-100 נוספות נמצאות בהקמה.

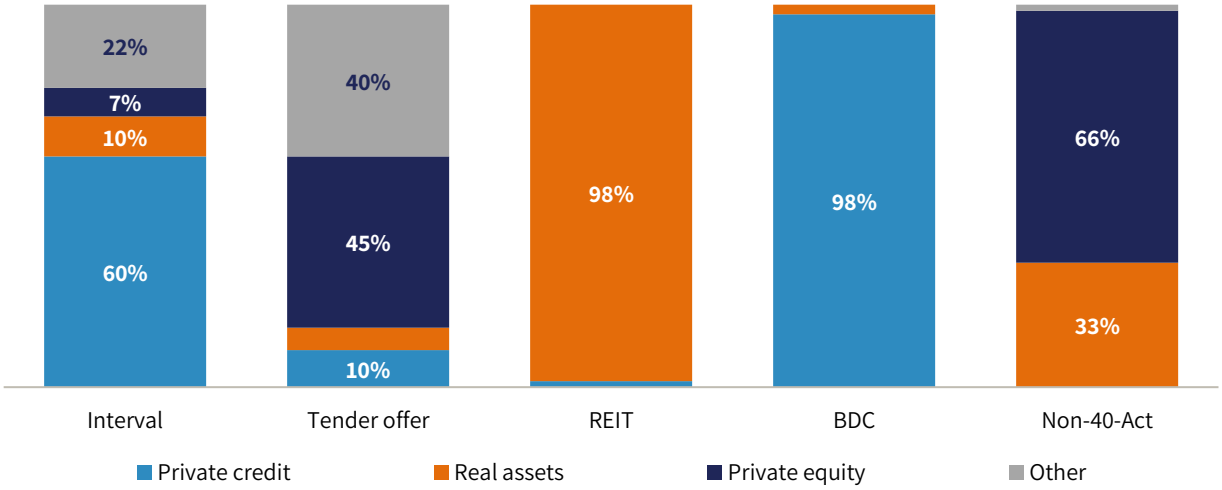
נכסים תחת ניהול בקרנות ה-Evergreen לפי מבנה קרן



הצמיחה לא הייתה אחידה בין המבנים. מבנה ה-BDC שמחזיק כמעט רק קרנות דיירקט לנדינג, גדל פי 3.5 מאז 2022 והפך לגדול בשוק, עם כ-203 מיליארד דולר. לעומת זאת, נכסי ה-REIT הלא סחירים, שהם כמעט כולם נדל"ן, נשארו ברמה של 2022. כלומר, כמחצית מהנכסים בשוק עדיין נמצאים בשני מבנים שנבנו להכנסה שוטפת: הלוואות ונדל"ן מניב.

התמונה משתנה כשמסתכלים על המבנים החדשים יותר. קרנות ה-Tender Offer מושקעות ברובן בפרייבט אקוויטי ובהון סיכון. הקרנות מחוץ למסגרת ה-Act 40 שמשמשות את המנהלים הגדולים כמו Blackstone ו-Carlyle צמחו מאפס לכ-55 מיליארד דולר בשלוש שנים, ומושקעות בעיקר בפרייבט אקוויטי ובתשתיות. קרנות ה-Interval הן המגוונות ביותר, עם דגש על אשראי אלטרנטיבי ודיירקט לנדינג.

אסטרטגיה מנוהלת לפי מבנה קרן



BDC: קרן שמלווה לחברות בשוק הביניים בארה"ב, ומחויבת לחלק את רוב ההכנסה שלה.

REIT לא סחיר: קרן נדל"ן שאינה נסחרת בבורסה.

Interval: קרן שמחויבת לאפשר פדיון במועדים קבועים, בדרך כלל 5% עד 25% מהנכסים בשנה.

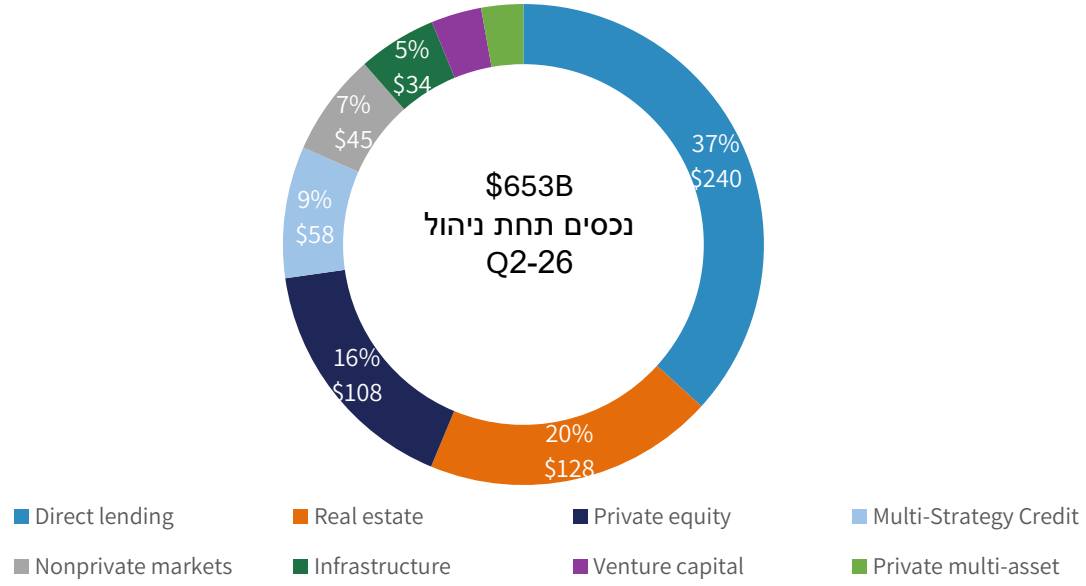
Tender Offer: קרן שמציעה פדיון לפי שיקול דעת ההנהלה, ולכן מתאימה לנכסים פחות נזילים.

Non-40-Act: קרנות שאינן כפופות לחוק קרנות ההשקעה האמריקאי, ופונות למשקיעים כשירים בלבד.

Other: כולל אסטרטגיות Non-Private Markets, Multi-strategy Credit, Private Multi-Asset and Venture Capital

כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: Pitchbook Q3-26 Evergreen Fund Landscape

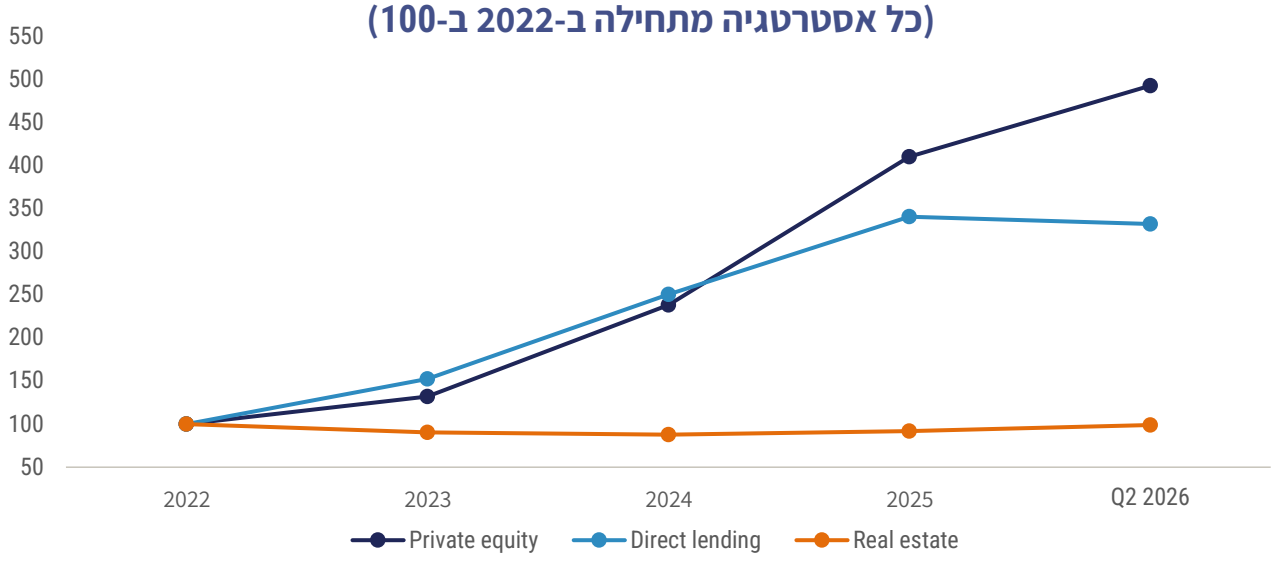
מבנה ה-EVERGREEN נבנה במקור כמוצר הכנסה, וזה עדיין ניכר בתמהיל: כ-46% מהנכסים מושקעים באשראי פרטי, רובם בדיירקט לנדינג, ועוד כ-20% בנדל"ן. עם זאת, הפרייבט אקוויטי כבר מחזיק כ-16% מהנכסים, כ-108 מיליארד דולר, פי חמישה מ-2022, והוא האסטרטגיה הצומחת ביותר בשוק. התשתיות והון הסיכון עדיין קטנים יחסית, אבל גם הם מתרחבים במהירות.



2026 מסמלת את שנת מבחן הלחץ הראשון של המבנה. קרנות הדיירקט לנדינג, שהיו מנוע הצמיחה של השוק, התמודדו מתחילת השנה עם גל פדיונות. חלק מהקרנות נאלצו להקצות את בקשות הפדיון באופן יחסי בין המשקיעים, והנכסים בתחום ירדו לראשונה מאז 2022. גם התשואה העודפת של קרנות הדיירקט לנדינג על פני מדד ההלוואות הממונפות הצטמצמה: ב-12 החודשים האחרונים היא עמדה על כ-90 נקודות בסיס, לעומת ממוצע שנתי של כ-150 נקודות בסיס בשלוש השנים האחרונות (ראו הטבלה בעמוד 11). בחודשים האחרונים הלחץ התמתן, וחלק מהקרנות הגדולות כבר נענו לכל בקשות הפדיון.

הגרף מטה מציג את צמיחת הנכסים בשלוש האסטרטגיות הגדולות, כשכל אחת מתחילה ב-100 ב-2022. הפרייבט אקוויטי בולט בצמיחה של כמעט פי חמישה, ורוב הצמיחה הזו נרשמה בשנתיים האחרונות. הדיירקט לנדינג יותר משילש את נכסיו עד 2025, אבל ב-2026 הצמיחה נעצרה. הנדל"ן נפגע מפדיונות אחרי עליית הריבית, וחזר רק השנה לרמה של 2022.

קצב צמיחת הנכסים בקרנות ה-Evergreen לפי אסטרטגיה
(כל אסטרטגיה מתחילה ב-2022 ב-100)



כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: Pitchbook Q3-26 Evergreen Fund Landscape

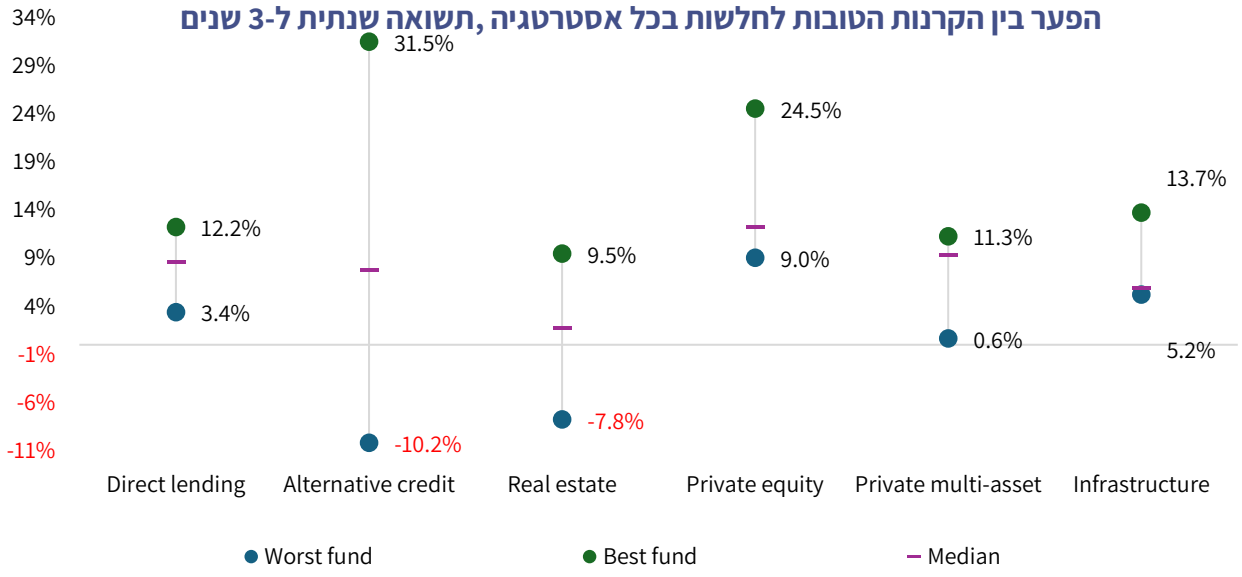
קרנות ה-Evergreen - ביצועים

כדי להעריך קרנות Evergreen, כדאי להסתכל על שני דברים: איך הן ביצעו ביחס לשוק הסחיר המקביל, ואיך מתפקדת הקרן ביחס לשאר המתחרות בשוק שלה.

3 שנים		שנה		Index
סחיר	EVERGREEN	סחיר	EVERGREEN	
19.0%	8.3%	19.4%	10.4%	**Private Equity vs Morningstar US Market**
7.4%	8.9%	4.3%	5.2%	**Direct Lending vs Morningstar LSTA Leveraged Loan**
9.8%	2.8%	15.4%	8.1%	**Real Estate vs Morningstar US Real Estate**
-	-	19.6%	9.4%	**Infrastructure vs Morningstar Global Equity Infrastructure**

קרנות האשראי השיגו תשואה עודפת על מדד ההלוואות הממונפות בשנה ובשלוש השנים האחרונות, וממשיכות לייצר הכנסה שוטפת גבוהה. באסטרטגיות ההוניות, הקרנות הניבו תשואות חיוביות ויציבות, אך נמוכות מהשוק הסחיר, שנהנה בתקופה הזו מראלי חריג בהובלת חברות ה-AI.

חשוב לקרוא את ההשוואה הזו בהקשר הנכון: השווי של נכסים פרטיים מתעדכן בהדרגה, ולכן בתקופות של עליות חדות בשוק הסחיר הפער נראה גדול יותר. בתקופות של ירידות התמונה מתהפכת: ב-2022, כששוק המניות האמריקאי ירד ב-19%, מדד ה-PE Evergreen רשם תשואה חיובית.



הגרף מעלה מציג את התשואה השנתית של הקרן הטובה ביותר, החציונית והחלשה ביותר בכל אסטרטגיה בשלוש השנים האחרונות. הפער הגדול ביותר נמצא באשראי האלטרנטיבי, שכולל אסטרטגיות שונות מאוד זו מזו: הקרן המובילה הניבה כ-31.5% בשנה, והחלשה הפסידה כ-10% בשנה. גם בנדל"ן התשואות נעו בין רווח של כ-9.5% להפסד של כ-8%. בפרייבט אקוויטי כל הקרנות הניבו תשואה חיובית, אבל הפער בין הקרן המובילה (24.5%) לחלשה (9.0%) עומד על יותר מ-15 נקודות אחוז בשנה. ההבדל הזה מצטבר לאורך שלוש שנים לפער משמעותי בתשואה. מנגד, בדיירקט לנדינג ובתשתיות הטווח צר יותר. גם שם, לפי PitchBook הפערים בין הקרנות משקפים הבדלים באיכות החיתום, בפיזור ובחשיפה לסקטורים.

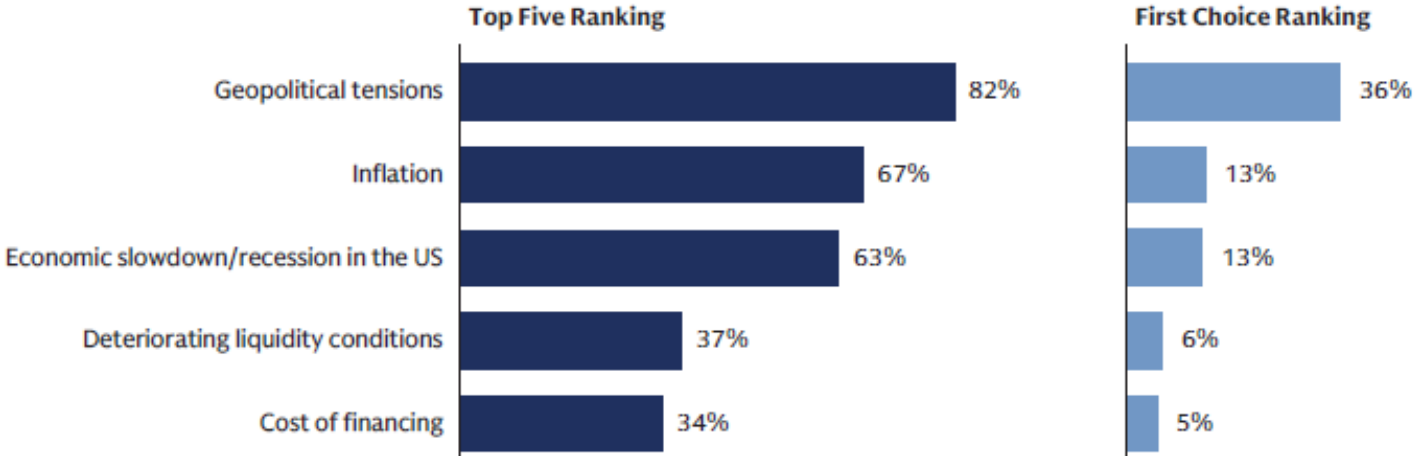
שוק ה-Evergreen רחב ומגוון, והשונות בין האסטרטגיות, המבנים והמנהלים גדולה. חלק מהקרנות השיגו תשואה עודפת על השוק הסחיר וחלק פיגרו אחריו, ובתוך כל אסטרטגיה הפערים גדולים לא פחות. לכן, בחירת המנהל והקרן הנכונים היא מרכיב מרכזי בהצלחת ההשקעה.

כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: Pitchbook Q3-26 Evergreen Fund Landscape

סקר המשקיעים של Goldman Sachs

סקר המשקיעים השנתי של Goldman Sachs שנערך בקרב 225 משקיעים מוסדיים ברחבי העולם ביוני-אוגוסט 2026, משקף שוק זהיר אבל לא נסוג. זו השנה השלישית ברציפות שבה הגיאופוליטיקה מדורגת כסיכון המרכזי, ואחריה האינפלציה והחשש ממיתון בארה"ב. למרות זאת, 37% מהמשקיעים מתכננים להשקיע יותר מבשנה שעברה, ורק 11% פחות. 35% מהמשקיעים מציינים שמה שמגביל אותם הוא לא חוסר עניין, אלא המחסור בחלוקות: כשההון מהקרנות הקיימות לא חוזר, קשה להתחייב לקרנות חדשות.

דירוג משקיעים לסיכונים הגדולים ביותר בשוק היום



המשקיעים לא עוזבים את השווקים הפרטיים, אבל הם בוחרים יותר בקפידה. התשתיות, הסקונדרי ו- Co Investments בולטים כאסטרטגיות המועדפות. הסקונדרי וה-Co Investments משמשים כיום ככלים לניהול נזילות ולבניית תיק, ולא רק כהשקעה. האשראי הפרטי הוא היחיד בין האסטרטגיות הגדולות שבו מספר המשקיעים הפסימיים עולה על האופטימיים. זה מתיישב עם מה שראינו בשוק ה-Evergreen. עם זאת, כמעט מחצית מהמשקיעים עדיין נמצאים מתחת ליעד ההקצאה שלהם באשראי ובתשתיות, וכשהם נשאלים מה האתגר הגדול ביותר בשני האפיקים, התשובה הנפוצה היא בחירת המנהל.

איך המשקיעים מעריכים את ההזדמנויות בכל אסטרטגיה ב-2026 לעומת 2025

אסטרטגיה	טוב יותר	פחות טוב	נטו
Infrastructure	43%	7%	36%
Secondary	44%	14%	30%
Co-Invest	36%	6%	30%
Real Estate	37%	16%	21%
Private Equity	24%	20%	4%
Private Debt	25%	35%	-10%

המסר המרכזי של הסקר הוא שהמשקיעים חושבים מחדש, אבל לא נסוגים. השינוי מתרחש בתוך כל אפיק, ולא ביציאה ממנו. באשראי הפרטי, משקיעים מתרחבים מעבר לדיירקט לנדינג, לאסטרטגיות מגוונות יותר ולסקונדרי. בנדל"ן, חלקם עוברים לאסטרטגיות Value-Add ואופורטוניסטיות, וחוב הנדל"ן מקבל התייחסות חיובית במיוחד.

בבחירת המנהלים, רוב המשקיעים מעדיפים לחדש התחייבויות עם מנהלים קיימים. כשהם מוסיפים מנהל חדש, 78% מחפשים קודם כל טרק רקורד מוכח, וכמחצית מחפשים גישה לאסטרטגיות חדשות. במבט קדימה, 34% מהמשקיעים מעריכים שה-AI יהיה הגורם המשמעותי ביותר שישנה את התעשייה בחמש השנים הקרובות, הרבה לפני קונסולידציה בתעשייה או מחזורים כלכליים (13% כל אחד). השאלה כבר אינה איך להיחשף ל-AI, אלא אילו מנהלים יידעו להשתמש בו כדי לייצר ערך.

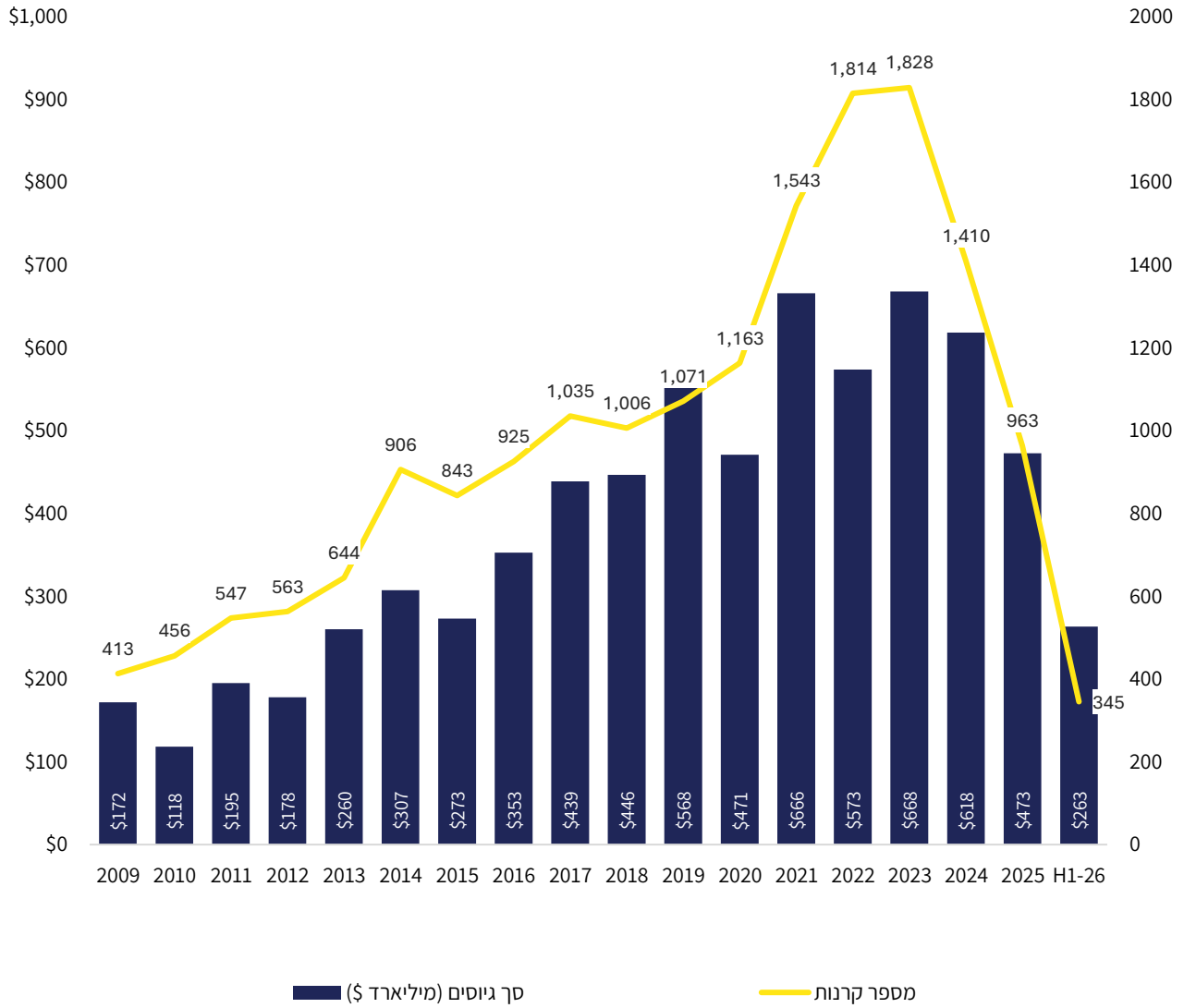
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים:Goldman Sachs 2026 Alternative Survey

Private Equity

ברבעון השני של 2026 נרשם שיפור בגיוסי ה-Private Equity עם סגירת קרנות בהיקף של כ-165 מיליארד דולר. בכך הגיע היקף הגיוסים ב-12 החודשים האחרונים לכ-469 מיליארד דולר, לעומת כ-417 מיליארד ברבעון הראשון. במחצית הראשונה של השנה גויסו כ-263 מיליארד דולר ב-345 קרנות. מדובר בסימן חיובי לענף שנמצא בהאטה מתמשכת בגיוסים מאז שנות השיא שאחרי הקורונה, אם כי חלק משמעותי מהעלייה נשען על מספר מצומצם של קרנות ענק.

מבחינה גיאוגרפית, בולטת ההתאוששות באסיה: במחצית הראשונה גויסו באזור כ-48 מיליארד דולר, יותר מבכל שנת 2025, בהובלת שלוש קרנות ענק של Baring, Blackstone ו-Bain Capital. במקביל, המשקיעים הפרטיים הופכים למקור הון משמעותי: נכסי קרנות ה-PE Evergreen בארה"ב כמעט הוכפלו מסוף 2024, ל-99 מיליארד דולר.

נתוני גיוס בקרנות ה-Private Equity (מיליארדי דולר)

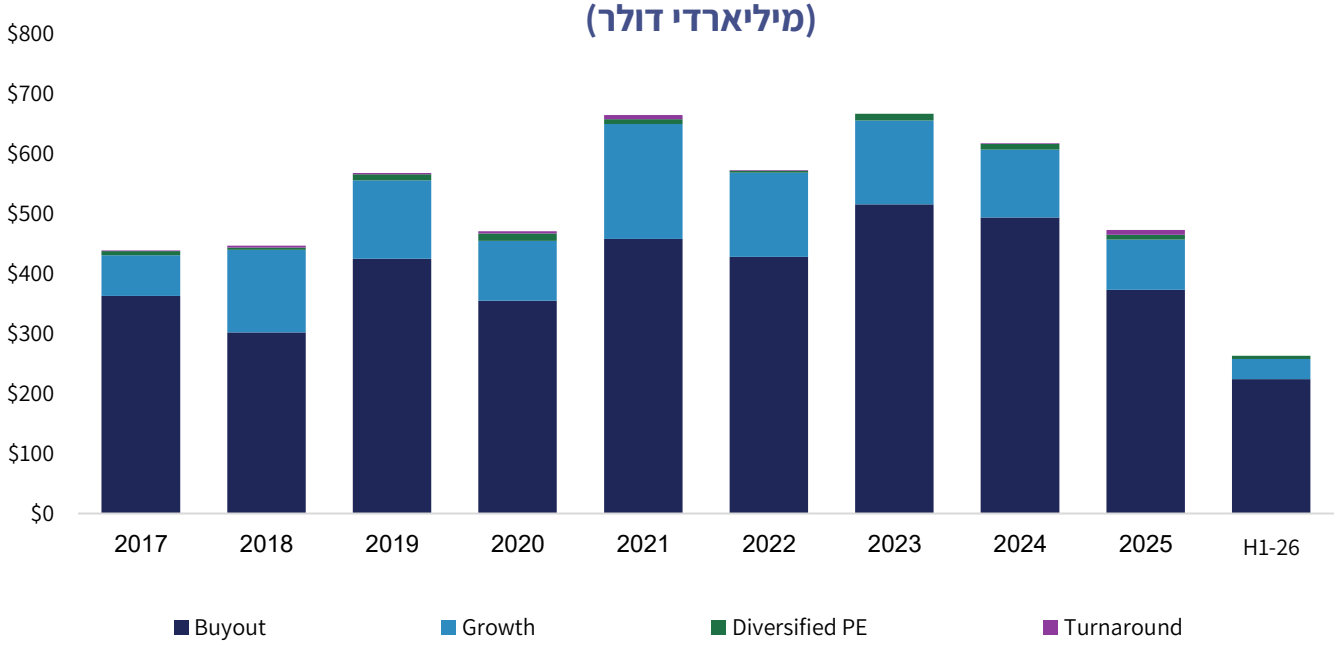


כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

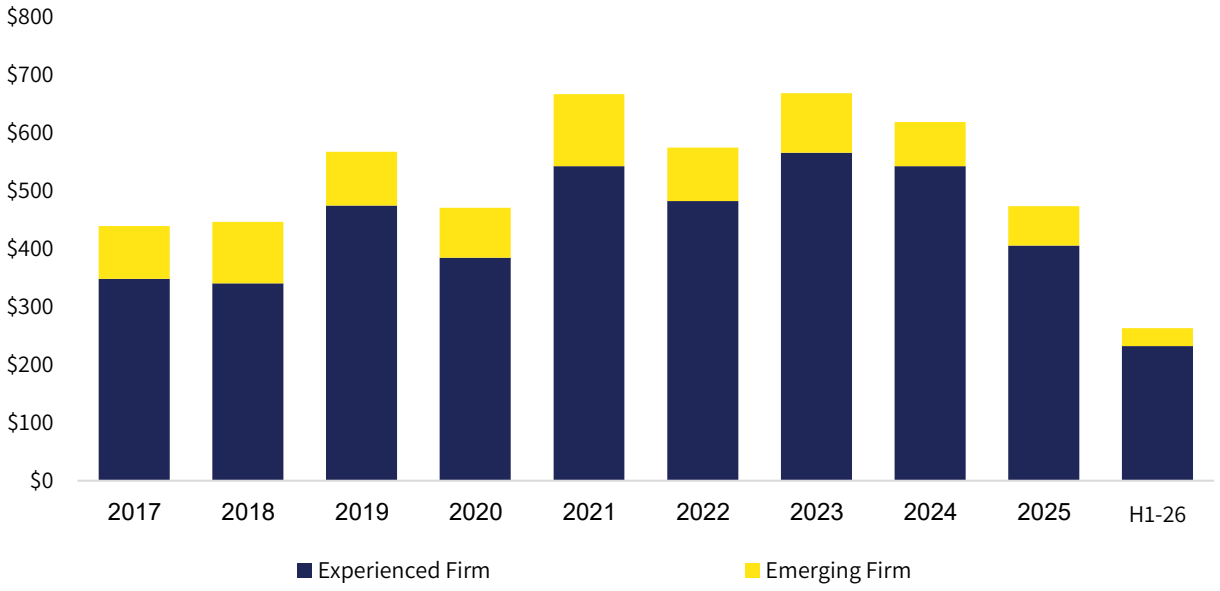
פילוח הגיוסים לפי אסטרטגיה ממשיך להצביע על הדומיננטיות של קרנות ה-Buyout שריכזו כ-85% מההון שגויס במחצית הראשונה של 2026. קרנות ה-Growth ממשיכות להחזיק נתח משני, וכמעט כל השאר מגיע מקרנות PE מגוונות ומקרנות Turnaround.

מגמת ה-Flight to Quality ממשיכה גם בפילוח לפי ניסיון המנהל: כ-88% מההון גויס על ידי מנהלים ותיקים, ומאז 2024 כ-77% מההון הופנה לקרנות של יותר ממיליארד דולר, לעומת כ-64% בשנים 2014-2016. למנהלים חדשים קשה במיוחד לגייס: במחצית הראשונה נסגרו רק 36 קרנות ראשונות, בהיקף כולל של כ-7.7 מיליארד דולר. גם קרנות שוק הביניים מתקשות לזכות בהקצאות חדשות, למרות שהציגו ביצועים עודפים לאורך זמן.

גיוסים לפי אסטרטגיה (מיליארדי דולר)



גיוסים לפי ניסיון מנהל (מיליארדי דולר)



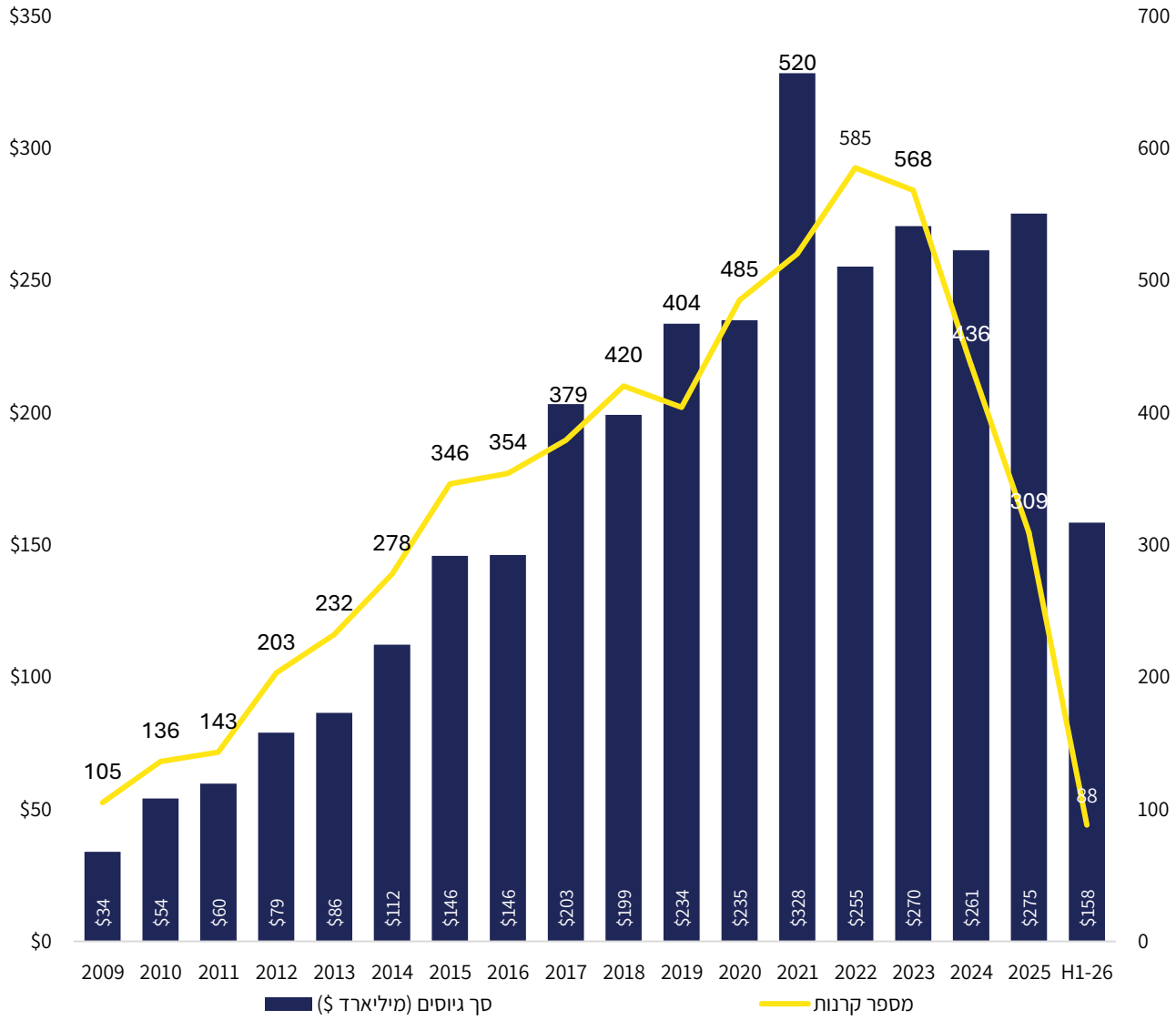
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

Private Debt

במחצית הראשונה של 2026 נכנס שוק החוב הפרטי לעידן מובהק של ריכוזיות. בתקופה זו נסגרו 88 קרנות בלבד, בהיקף כולל של כ-158 מיליארד דולר. בקצב הנוכחי, מספר הקרנות שייסגרו השנה צפוי לרדת אל מתחת ל-200, וזו תהיה השנה הרביעית ברציפות של ירידה במספר הקרנות. היקף ההון, לעומת זאת, מציג מגמה הפוכה: בקצב הנוכחי, 2026 צפויה להיות שנת הגיוס השנייה בגודלה בהיסטוריה של החוב הפרטי, אחרי שנת השיא 2021, שבה גויסו כ-328 מיליארד דולר.

החוב הפרטי הוא גם האפיק היחיד בשווקים הפרטיים שבו הגיוסים עלו בשנה האחרונה, בשיעור של כ-14%. הפער בין מספר הקרנות להיקף ההון משקף ריכוז הולך וגובר של ההון אצל מספר קטן של מנהלים גדולים. חמש הקרנות הגדולות שנסגרו ברבעון השני גייסו יחד כ-54 מיליארד דולר, כשליש מכלל ההון שגויס מתחילת השנה. בראשן עמדה קרן הדיירקט לנדינג של Barings בהיקף של כ-19 מיליארד דולר. כל אחת מהקרנות הגדולות גייסה יותר מהקרן הקודמת בסדרה, עדות לכך שהמשקיעים מעדיפים לחדש התחייבויות עם מנהלים מוכחים על פני יצירת קשרים חדשים.

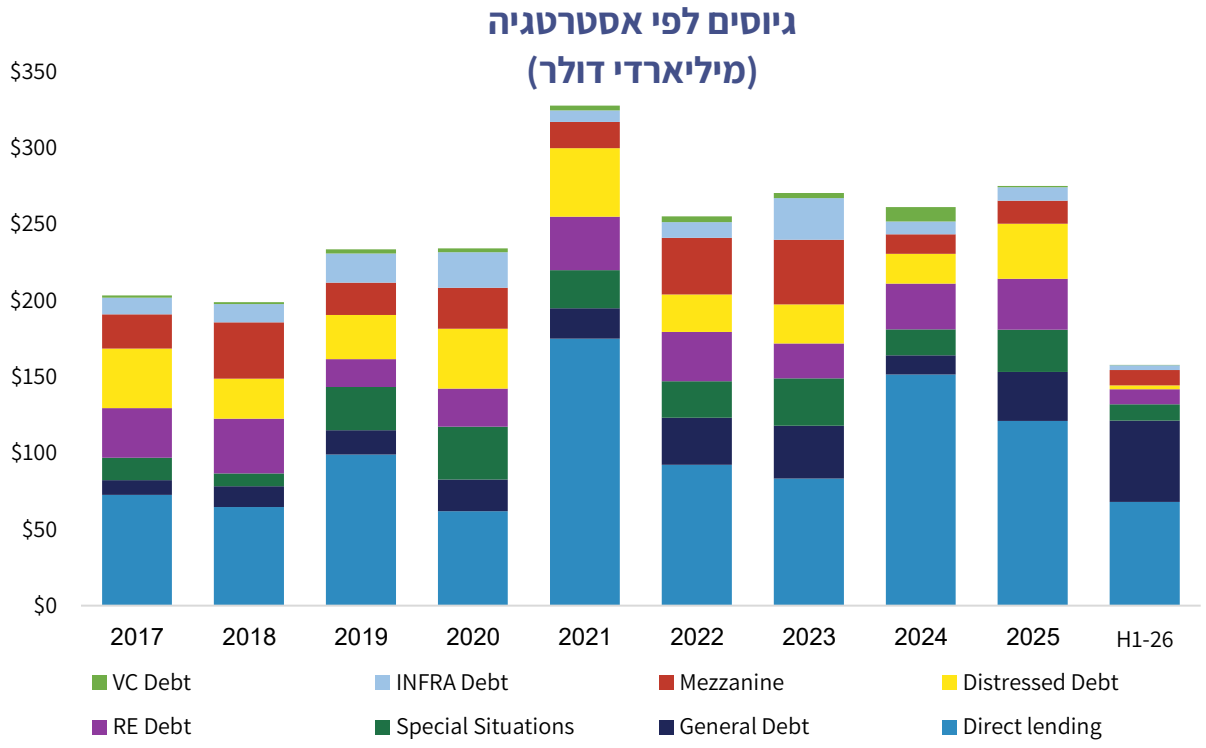
נתוני גיוס בקרנות ה-Private Debt
(מיליארדי דולר)

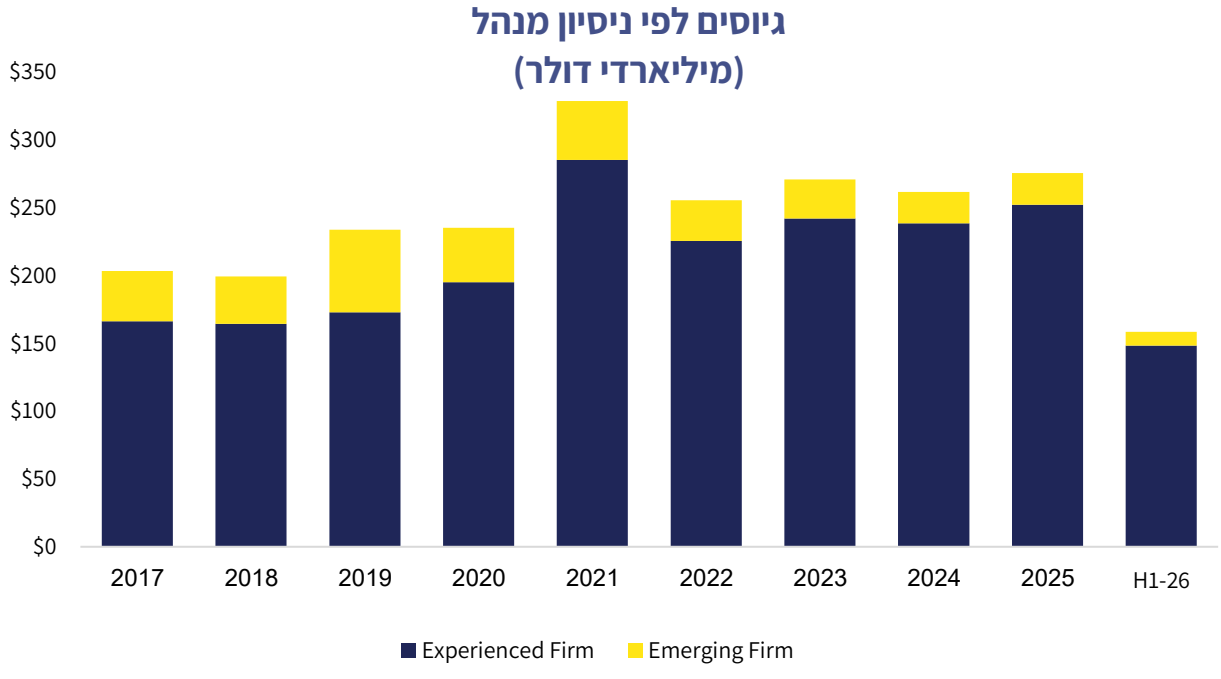


כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

בפילוח לפי אסטרטגיה, קרנות הדיירקט לנדינג ממשיכות להחזיק בנתח הגדול ביותר, אך במחצית הראשונה של 2026 בולטת עלייה חדה בגיוסים לקרנות חוב כלליות ורב-אסטרטגיות. המגמה מתיישבת עם מה שעולה מסקרי המשקיעים: משקיעים מוסדיים מרחיבים את החשיפה שלהם מעבר לדיירקט לנדינג, לאסטרטגיות אשראי מגוונות יותר. בפילוח לפי ניסיון המנהל, יותר מ-90% מההון גויס על ידי מנהלים ותיקים, ולמנהלים חדשים קשה במיוחד לגייס. ברקע, הדאגה מחשיפת תיקי האשראי לחברות תוכנה שעלולות להיפגע מה-AI והאי-ודאות לגבי כיוון הריבית, לא האטו את הגיוסים של המנהלים המובילים.

התשואות בתחום ירדו לאזור החד-ספרתי הבינוני, אבל מה שחשוב למשקיעים הוא הפרמיה שהמנהלים מייצרים מעל אג"ח סחירות. סביבה של ריבית גבוהה לאורך זמן עשויה דווקא לתמוך בתשואות של האפיק. במקביל, היקף ה-Dry Powder בקרנות החוב הפרטי ירד בכ-120 מיליארד דולר בשנה האחרונה לכ-547 מיליארד דולר בסוף 2025. הירידה משקפת השקעה של הון שכבר גויס, ולא יציאה מהאפיק. לאחר כמה שנים שבהן גויס הון מהר יותר משניתן היה להשקיע אותו, נוצר איזון בריא יותר בין היצע לביקוש.





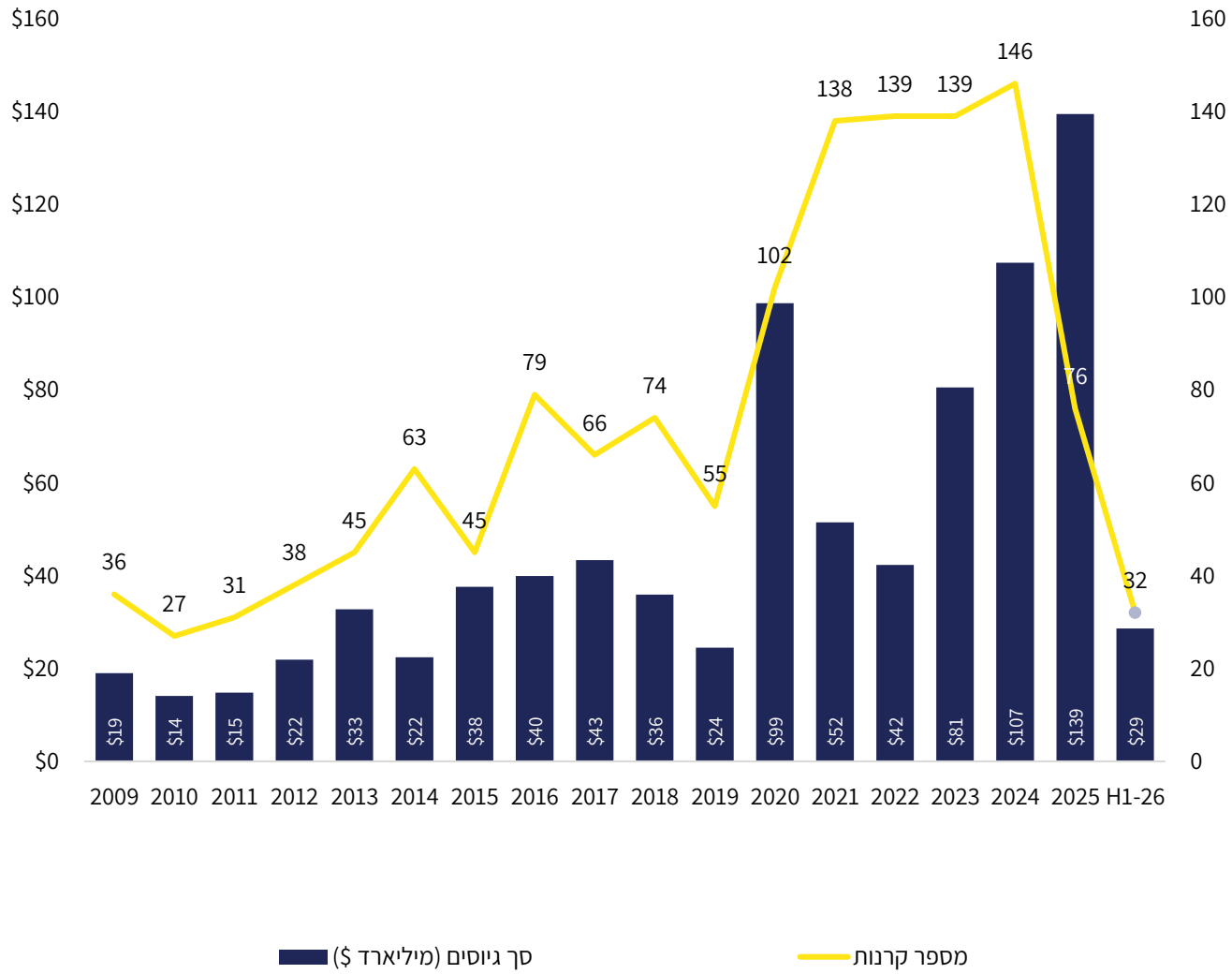
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

Secondaries

שוק ה-Secondaries ממשיך להיות אחד ממנועי הצמיחה הבולטים בשווקים הפרטיים, גם אם קצב הגיוסים התמתן אחרי שנת שיא. במחצית הראשונה של 2026 גייסו קרנות ה-Secondaries כ-28.6 מיליארד דולר ב-32 קרנות. היקף הגיוסים ב-12 החודשים האחרונים ירד לכ-95 מיליארד דולר, לעומת כ-120 מיליארד בשנה הקודמת, אך הוא עדיין גבוה בהרבה מהרמות של 2022 ו-2023. ההאטה צפויה במידה רבה: אחרי שנת הגיוס של 2025, שהייתה הגדולה בהיסטוריה של האפיק, מנהלים רבים מתמקדים כעת בהשקעת ההון שכבר גייסו, בדומה למה שקרה אחרי שנת השיא של 2020.

הביקוש לפעילות עצמה נותר חזק מאי פעם. היקף העסקאות בשוק המשני הגיע במחצית הראשונה של השנה לשיא של כ-121 מיליארד דולר, מתוכם כ-65 מיליארד בעסקאות GP-led וכ-56 מיליארד בעסקאות LP-led. מנהלי הקרנות משתמשים בקרנות המשך כדי להמשיך להחזיק בנכסים האיכותיים ביותר, והמשקיעים מוכרים אחזקות כדי לאזן את התיק ולפנות מקום להתחייבויות חדשות. לצד זה, קרנות ה-Evergreen הפכו לקונה משמעותי בשוק, וההון שלהן לא נכלל בנתוני הגיוס של הקרנות הסגורות.

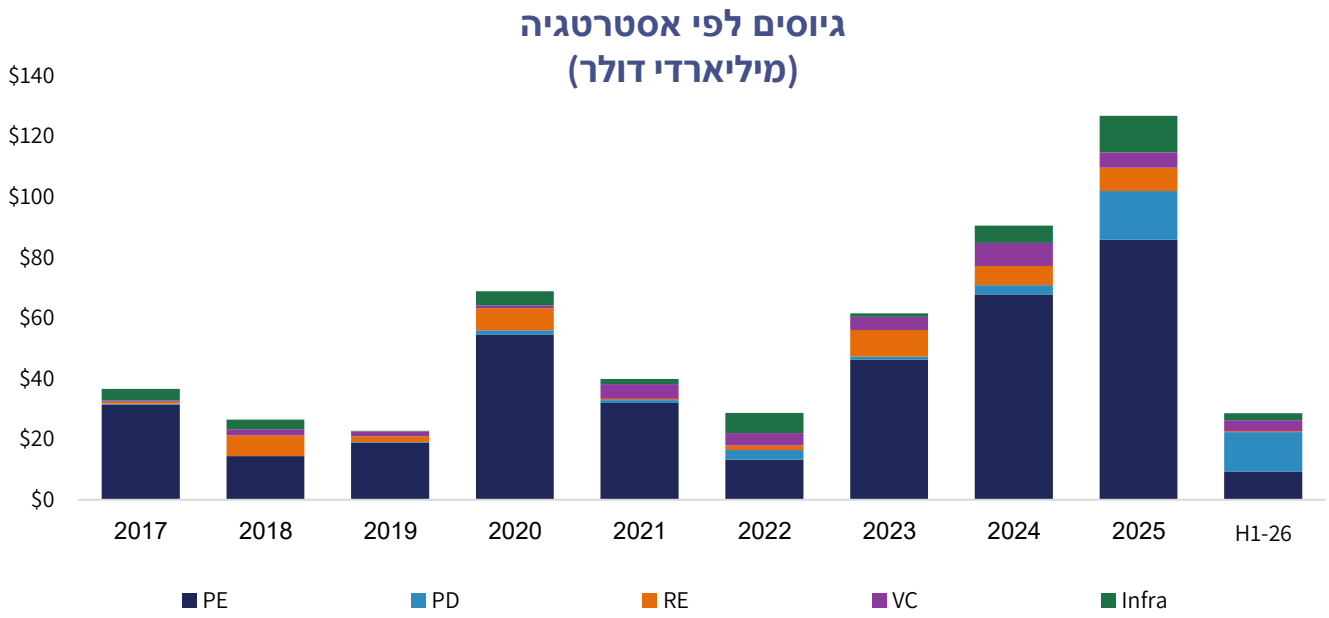
נתוני גיוס בקרנות ה-Secondary
(מיליארדי דולר)

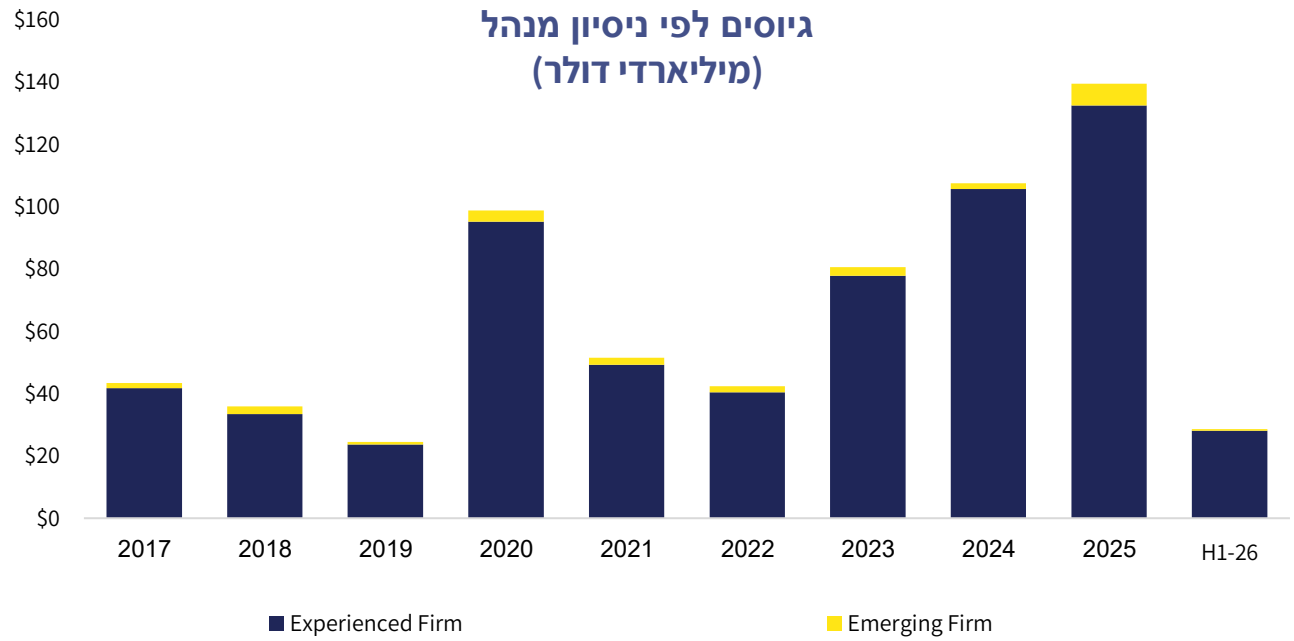


כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

הפילוח לפי אסטרטגיה מראה שינוי בולט: שוק ה-Secondaries מתרחב מעבר לפרייבט אקוויטי. חמש קרנות Secondaries בחוב הפרטי גייסו מתחילת השנה כ-13 מיליארד דולר, כ-45% מכלל ההון שגויס באפיק במחצית הראשונה. מדובר בקפיצה חדה: עד 2024 גייסו קרנות כאלה עד כ-3 מיליארד דולר בשנה, וב-2025 כבר כ-16 מיליארד. המגמה משקפת את הצמיחה המהירה של שוק החוב הפרטי, שמנהל כיום כמעט 2 טריליון דולר, ואת הביקוש הגובר לפתרונות נזילות גם בו. היקף עסקאות ה-Secondaries באשראי יותר מהוכפל השנה, לכ-20 מיליארד דולר.

בפילוח לפי ניסיון המנהל, כמעט כל ההון גויס על ידי מנהלים ותיקים, וכ-80% מההון הופנה לקרנות בהיקף של מיליארד עד חמישה מיליארד דולר. עם זאת, כמחצית מההון השנה גויס בקרנות ראשונות או שניות בסדרה שלהן. לא מדובר במנהלים חדשים, אלא בפלטפורמות מבוססות שמרחיבות פעילות לתחום, כמו הקרנות הראשונות של Ares ושל Blue Owl בתחום.





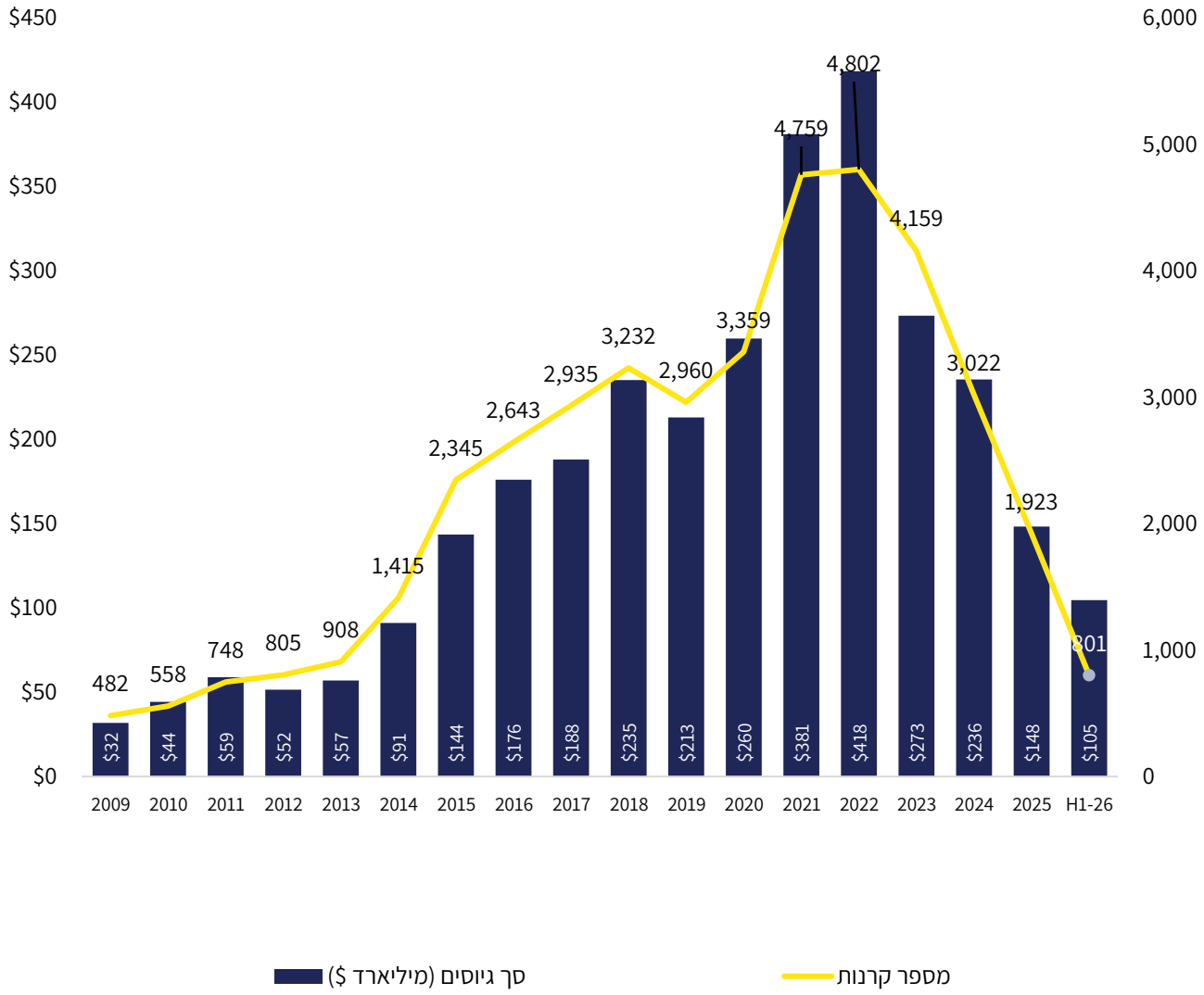
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

Venture Capital

שוק ה-Venture Capital הציג במחצית הראשונה של 2026 סימנים ראשונים של התאוששות. בתקופה זו גייסו מנהלי הקרנות כ-105 מיליארד דולר ב-801 קרנות. אם הקצב יימשך עד סוף השנה, היקף הגיוסים יעלה ביותר מ-40% לעומת 2025, וזו תהיה העלייה השנתית הראשונה בגיוסים מאז 2022. עם זאת, גם בתרחיש הזה הגיוסים יישארו נמוכים בכ-11% מהרמה של 2024, ורחוקים משנות השיא של 2021-2022.

מאחורי ההתאוששות עומדת ריכוזיות חסרת תקדים. מנהלים ותיקים גייסו כ-81% מההון במחצית הראשונה, אף שהם אחראים לפחות מ-60% מהקרנות. מספר מצומצם של מנהלים אמריקאיים, ובהם Andreessen Horowitz, Thrive Capital ו-Founders Fund, גייסו לבדו כשליש מכלל ההון בעולם, והקרנות הגדולות שלהם מתמקדות כולן בשלבי צמיחה מאוחרים. הריכוזיות ניכרת גם בצד ההשקעות: עסקאות של 100 מיליון דולר ומעלה היוו כ-88% מההון שהושקע בהון סיכון בארה"ב, על רקע הזינוק בהשקעות בחברות ה-AI.

נתוני גיוס בקרנות ה-Venture Capital
(מיליארדי דולר)

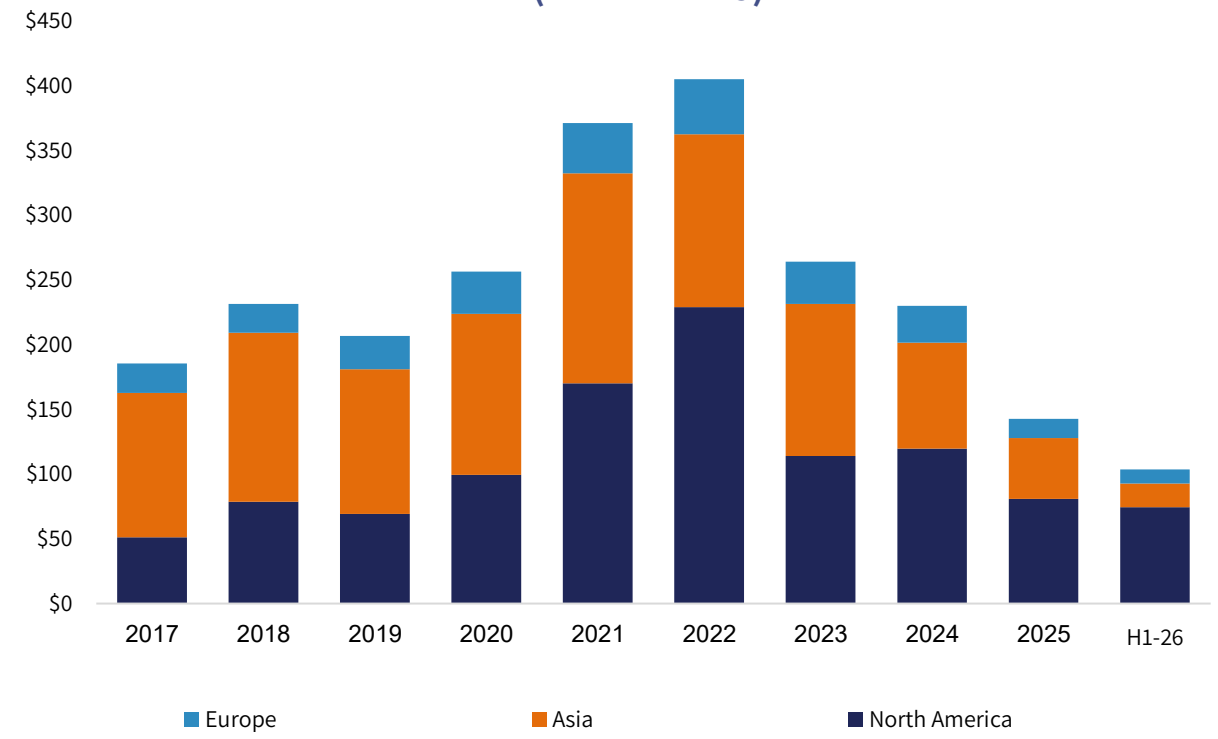


כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

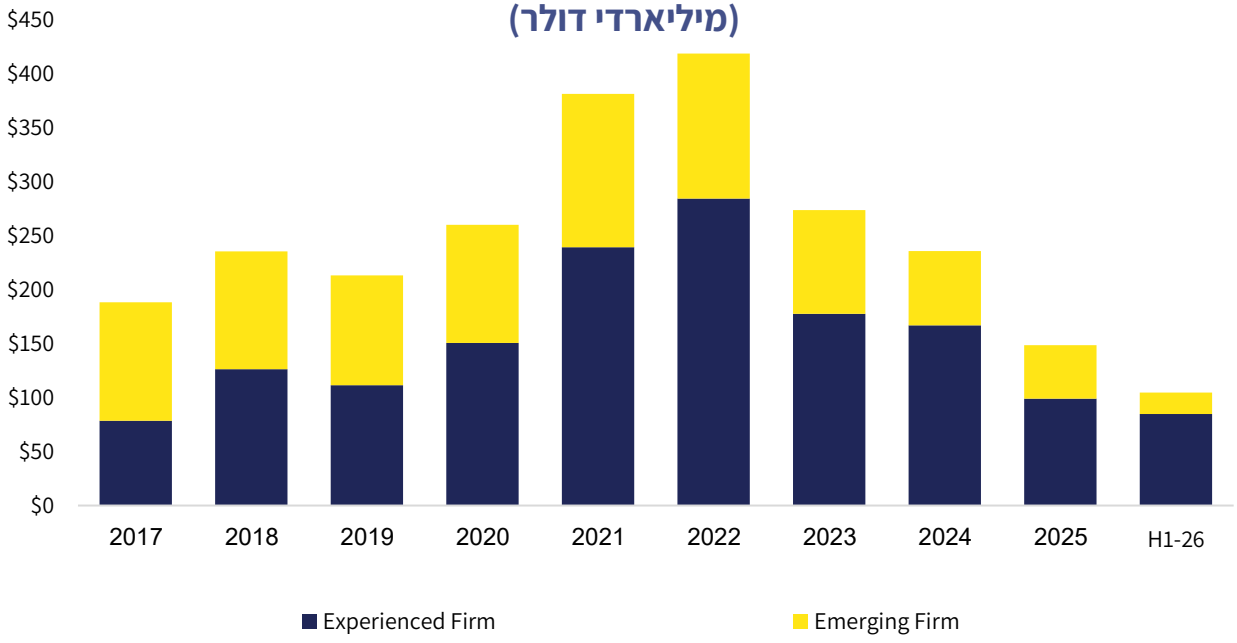
הפילוח הגיאוגרפי מראה פערים חדים בין האזורים. צפון אמריקה גייסה כ-71% מההון בעולם במחצית הראשונה, הנתח הגבוה ביותר שנרשם אי פעם. 20 מתוך 25 הקרנות הגדולות שנסגרו בתקופה נוהלו על ידי מנהלים אמריקאיים. באסיה המגמה הפוכה: נתח האזור ירד לכ-18% מההון, לעומת כ-32% ב-2025, הרמה הנמוכה ביותר מאז 2009. באירופה התמונה מעורבת: שלוש הקרנות הגדולות ריכזו כרבע מההון שגויס באזור, אבל נתח הקרנות של מנהלים חדשים עלה לרמה הגבוהה ביותר מאז 2020.

בפילוח לפי ניסיון המנהל, הריכוזיות הגבוהה ביותר בשני העשורים האחרונים ממשיכה לבלוט, ומנהלים ותיקים מחזיקים בנתח הולך וגדל מההון. עם זאת, PitchBook מציינת שסגירות של מנהלים חדשים מדווחות בדרך כלל באיחור, ולכן סביר שהריכוזיות תתמתן מעט ככל שהנתונים יתעדכנו.

גיוסים לפי גיאוגרפיה
(מיליארדי דולר)



גיוסים לפי ניסיון מנהל
(מיליארדי דולר)



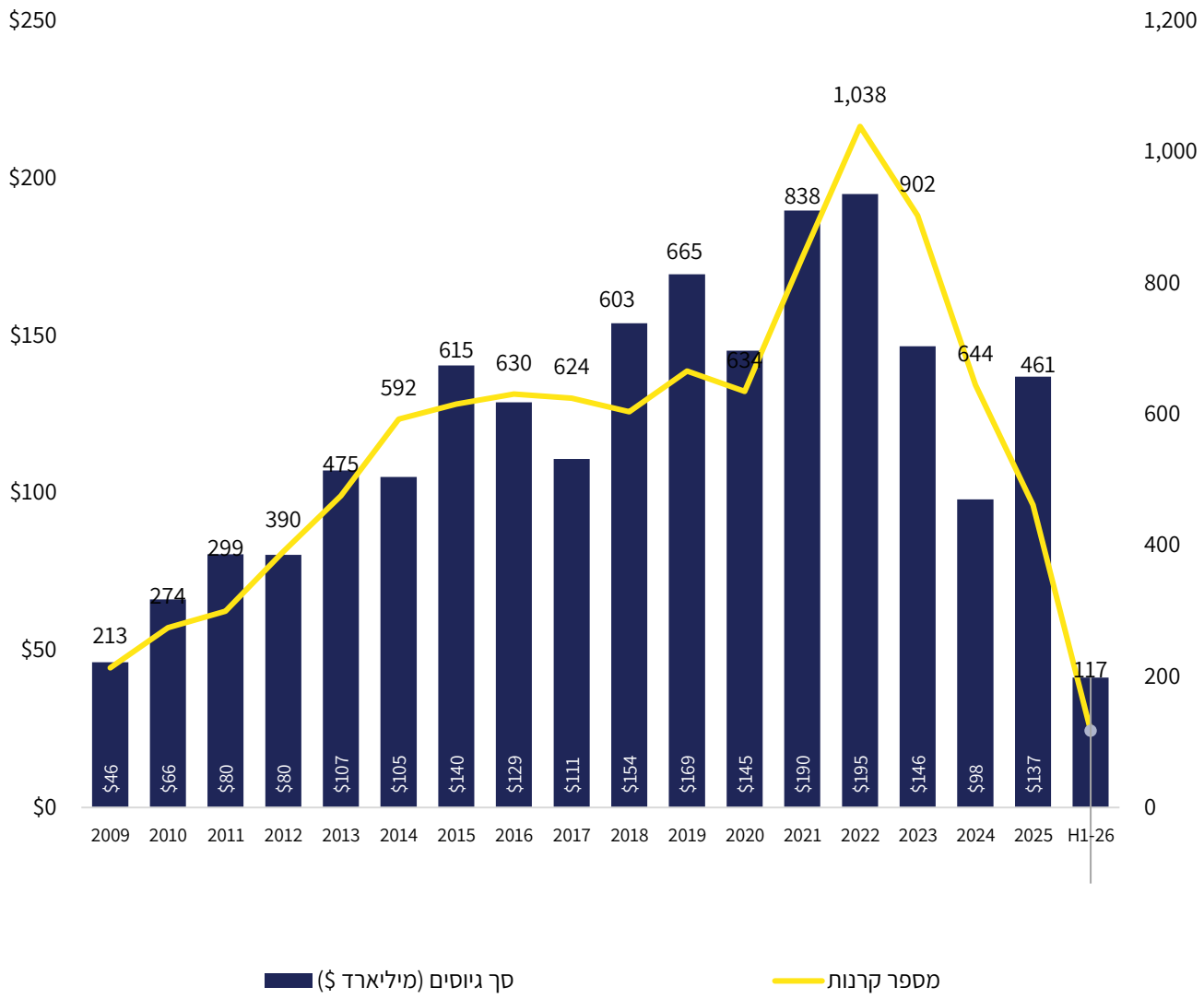
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

Real Estate

שוק הנדל"ן הפרטי ממשיך לפעול בסביבת גיוסים מאתגרת. במחצית הראשונה של 2026 גויסו כ-41 מיליארד דולר ב-117 קרנות בלבד. אם הקצב יימשך, זו תהיה שנת הגיוס החלשה ביותר באפיק מאז 2012. ההאטה ניכרת בכל האזורים ובכל גדלי הקרנות, אף שמספר סגירות גדולות במחצית השנייה של השנה עשוי לשנות את התמונה.

לצד זאת, נרשם סימן חיובי ראשון: משך הזמן החציוני לסגירת קרן ירד לכ-14.6 חודשים, לעומת כ-19.6 חודשים ב-2025. עם זאת, האופטימיות הזהירה שהחלה ב-2025 עדיין לא התממשה בהיקפי הגיוס. כמה שנים של גיוסים חלשים הורידו את ה-Dry Powder לכ-364 מיליארד דולר, הרמה הנמוכה ביותר מאז 2018, והיקף הנכסים המנוהלים באפיק ירד לראשונה מאז 2009.

נתוני גיוס בקרנות ה-Real Estate
(מיליארדי דולר)

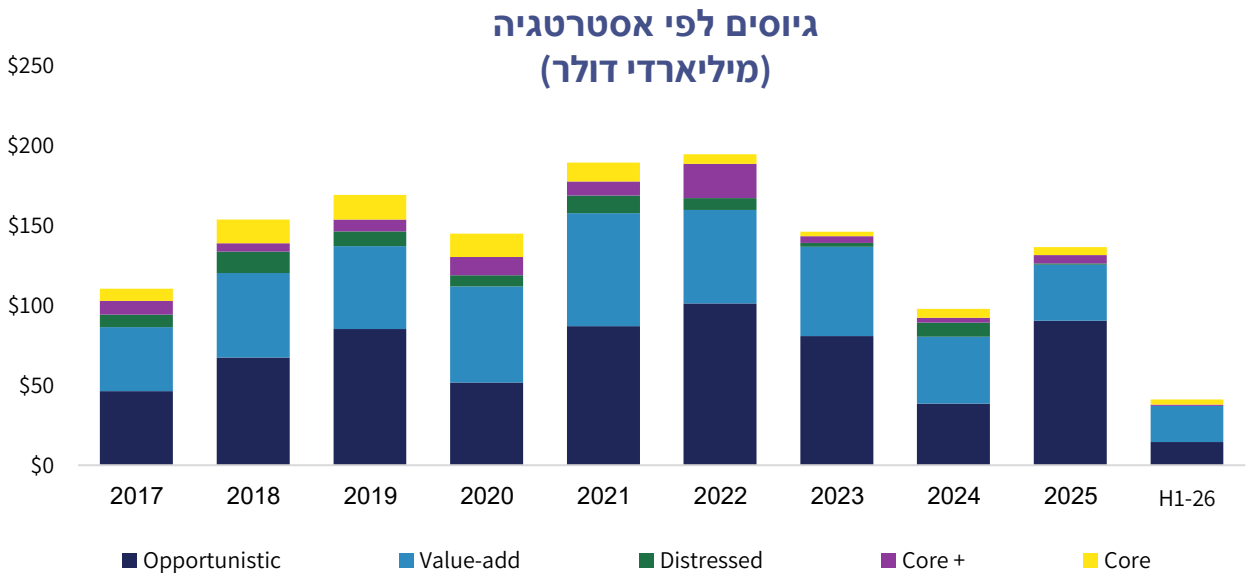


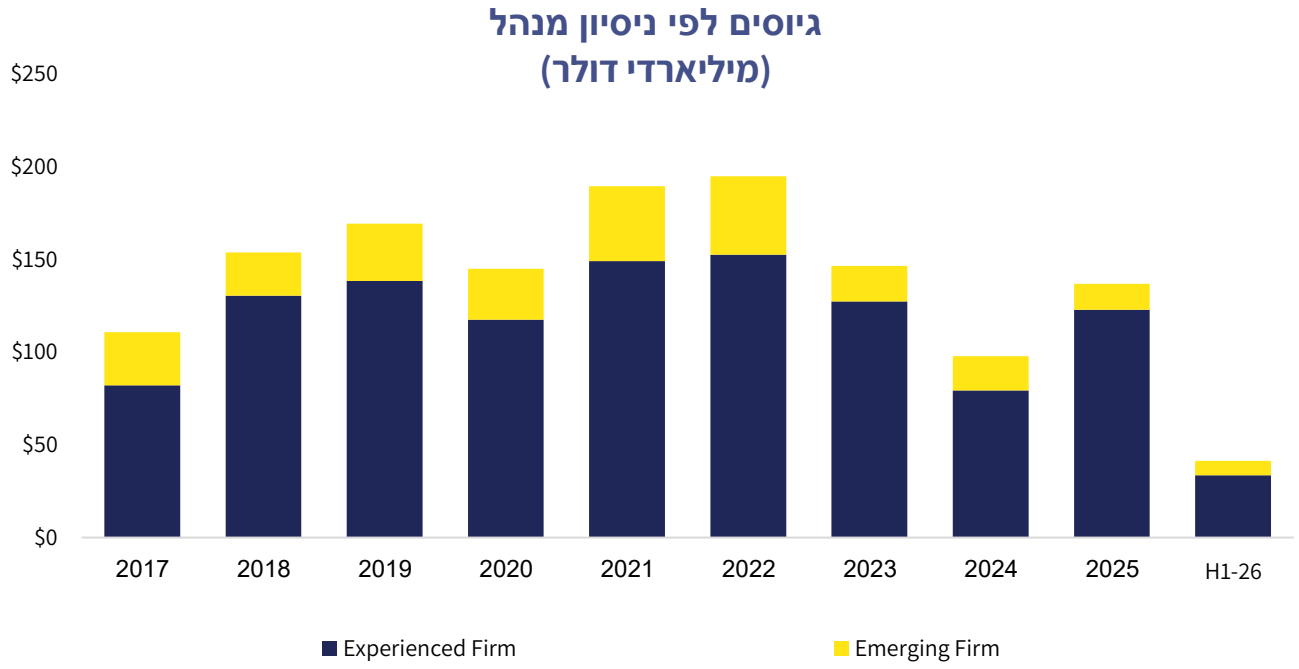
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים

מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

בפילוח לפי אסטרטגיה בולט מהפך בהעדפות המשקיעים. קרנות ה-Value-Add גייסו במחצית הראשונה של השנה כ-22.7 מיליארד דולר, ונמצאות בדרך לעבור את כל היקף הגיוסים שלהן ב-2025. הקרנות האופורטוניסטיות, שהובילו את הגיוסים בשנה שעברה, גייסו רק כ-14.4 מיליארד דולר, לעומת כ-90.6 מיליארד בכל 2025. המשקיעים מעדיפים כיום אסטרטגיות עם פרופיל סיכון נמוך יותר ושימוש מתון יותר במינוף, על רקע סביבת ריבית גבוהה לאורך זמן ואי-הוודאות שנוצרה בעקבות המלחמה במזרח התיכון, מתיחות הסחר והמכסים.

מבחינת סקטורים, המגורים להשכרה הם היעד המבוקש ביותר: 14 מתוך 20 הקרנות הגדולות שנסגרו ברבעון השני ציינו אותם כתחום השקעה. המנהלים מתמקדים בשווקים שבהם ההיצע לא עומד בקצב גידול האוכלוסייה והתעסוקה, אחרי שנים של ירידה בבנייה החדשה. העלות הגבוהה של רכישת דירה, שמשאירה שוכרים בשוק השכירות לאורך זמן, תומכת גם היא בתחום. אחריהם בולטים התעשייה והלוגיסטיקה, וברמה נמוכה יותר מסחר ומלונאות. בשני האחרונים המנהלים בררניים, על רקע החשש מנכסים שתלויים בהוצאה הפרטית של משקי בית בעלי הכנסה נמוכה ובינונית.





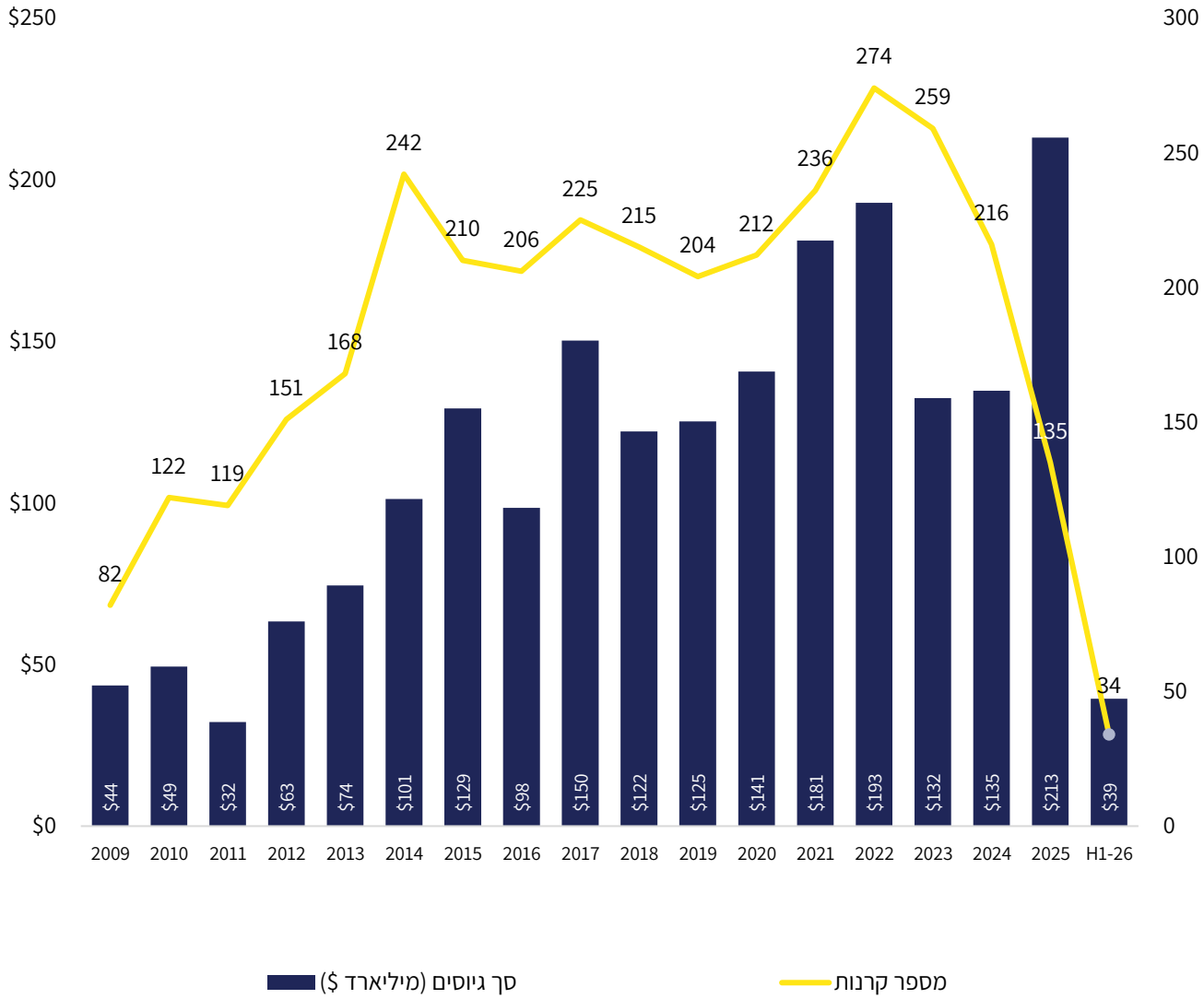
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

Real Assets

אחרי שנת שיא בגיוסים ב-2025, שוק הנכסים הריאליים המשיך גם ברבעון השני של 2026 בקצב מתון. במחצית הראשונה של השנה גויסו כ-39.5 מיליארד דולר ב-34 קרנות. ההאטה ניכרת כמעט בכל האזורים ובכל גדלי הקרנות, אבל ההשפעה הגדולה ביותר מגיעה מקרנות הענק. ב-2025 נסגרו עשר קרנות של יותר מחמישה מיליארד דולר, שגייסו יחד כ-128 מיליארד דולר. במחצית הראשונה של 2026 נסגרה רק קרן אחת כזו, בהיקף של כ-9.3 מיליארד דולר.

הירידה חדה, אבל לא מפתיעה. גיוסי קרנות הענק בתשתיות מתנהלים במחזורים, ובשנה שאחרי שנת שיא רוב המנהלים הגדולים כבר אינם בגיוס. במקביל, היקף הנכסים המנוהלים באפיק המשיך לגדול והגיע בסוף 2025 לשיא חדש של כ-1.6 טריליון דולר, אם כי ה-Dry Powder נמצא בירידה מאז 2023.

נתוני גיוס בקרנות ה-Real Assets
(מיליארדי דולר)

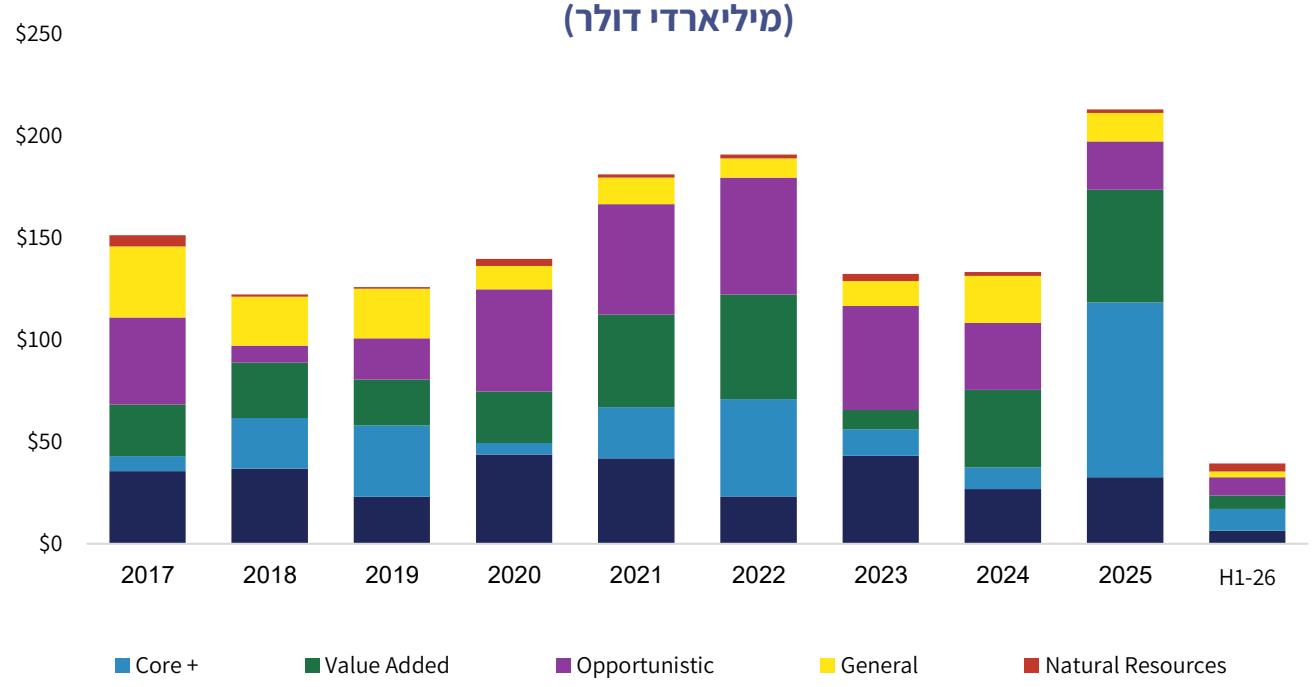


כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

קרנות התשתיות רשמו השנה את הירידה החדה ביותר בגיוסים בתוך האפיק. בתוך הספקטרום הזה קרנות המתמקדות במתכות וכרייה, וקרנות המשלבות כמה אסטרטגיות של נכסים ריאליים יחדיו, כבר עברו את היקף הגיוסים שלהן בכל 2025. ההיקפים עדיין קטנים, כ-2.3 וכ-4 מיליארד דולר בהתאמה, אבל הכיוון מעניין על רקע הביקוש לחומרי גלם הנדרשים למעבר האנרגטי.

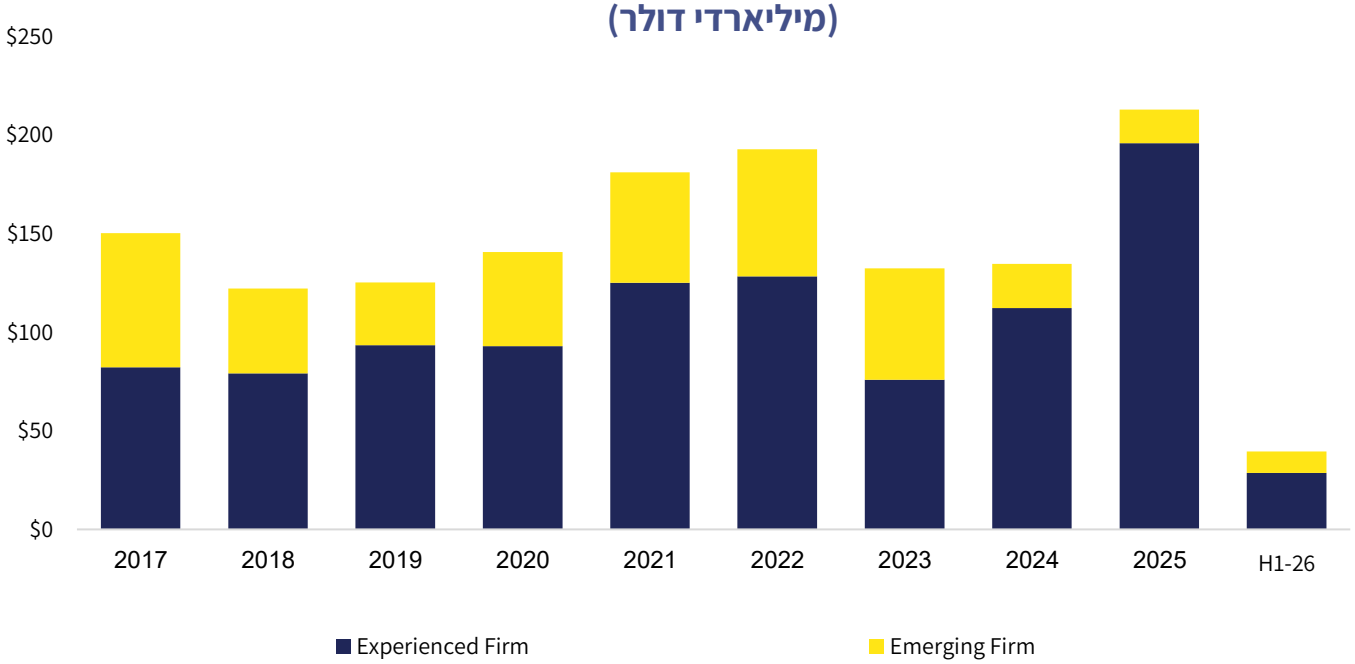
בבחירת תחומי ההשקעה בולט הדגש על ביטחון אנרגטי. בקרב הקרנות שנסגרו ברבעון השני, שש ציינו השקעה באנרגיה מתחדשת וחמש באנרגיה קונבנציונלית, וחלקן משקיעות בשתיהן. באופן מפתיע, רק שתי קרנות ציינו השקעה בתשתיות דיגיטליות, נתון שעשוי לשקף חשש מבנייה עודפת של דאטה סנטרים. בפילוח לפי ניסיון המנהל, נתח המנהלים החדשים עלה לכ-30% מההון, אך בעיקר בגלל היעדר סגירות של קרנות ענק אצל המנהלים הוותיקים, שממשיכים לרכז את רוב ההון באפיק.

גיוסים לפי אסטרטגיה
(מיליארדי דולר)



* הקטגוריה General כוללת: Greenfield, Agriculture, Metals & Mining, Timber ו-Oil & Gas

גיוסים לפי ניסיון מנהל
(מיליארדי דולר)



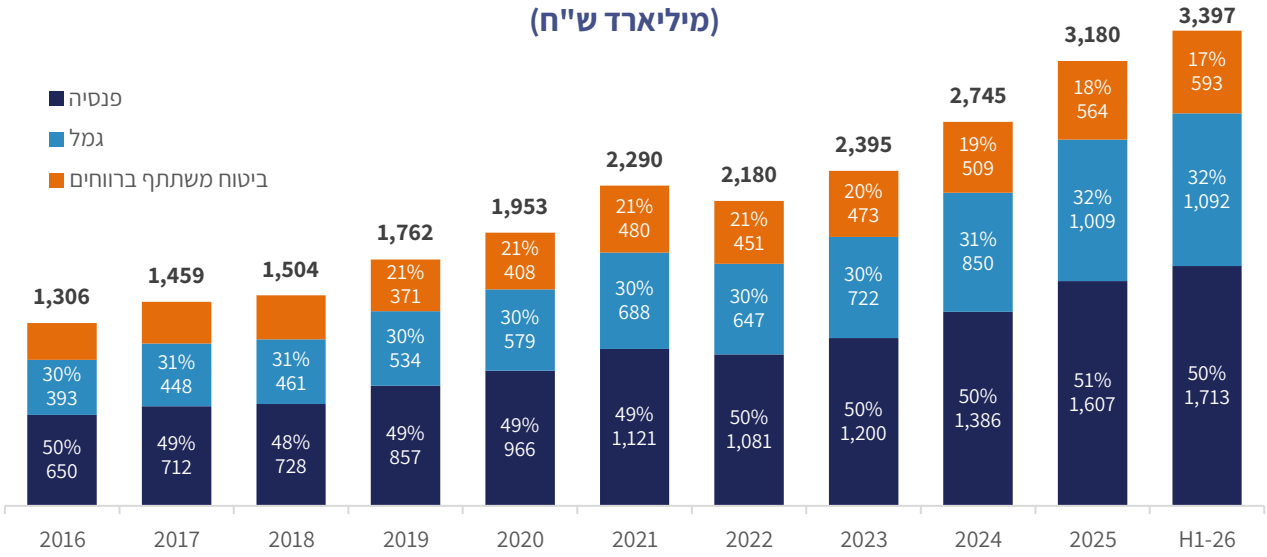
כל המספרים מוצגים במיליארדי דולרים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: PitchBook Q2-26 Global Private Market Fundraising Report

גיוסים מקומיים

הנכסים המנוהלים בגופי החיסכון לטווח ארוך בישראל המשיכו לצמוח גם ברבעון השני של 2026, והגיעו לכ-3.4 טריליון ש"ח בסוף יוני. זו עלייה של כ-6.3% ברבעון אחד, אחרי רבעון ראשון יציב יחסית. הצמיחה נשענת על תשואות חיוביות בשווקים בארץ ובעולם, על ההפקדות השוטפות של החוסכים ועל מעבר כספים מפוליסות ביטוח ותיקות לקרנות הפנסיה. בראייה ארוכת טווח, היקף הנכסים גדל יותר מפי 2.5 מאז 2016, כלומר בקצב ממוצע של כ-10% בשנה.

הצמיחה הושגה למרות התחזקות חדה של השקל. ברבעון השני ירד שער הדולר בכ-6%, ובמאי 2026 הוא ירד אל מתחת ל-3 ש"ח, לרמה הנמוכה ביותר שלו מזה כשלושה עשורים. התחזקות השקל מקטינה את שווי ההשקעות בחו"ל במונחים שקליים, אם כי הגופים המוסדיים מגדרים חלק משמעותי מהחשיפה הזו. בלי השפעת המטבע, הצמיחה בשקלים הייתה גבוהה עוד יותר. במונחים דולריים, היקף הנכסים עומד על כ-1.14 טריליון דולר.

צמיחה שנתית בנכסים המנוהלים בגופי החיסכון לטווח ארוך בישראל (מיליארד ש"ח)



מבנה השוק נותר יציב. כמחצית מהנכסים מנוהלים בקרנות הפנסיה, כ-32% בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וכ-17% בביטוחי החיים המשתתפים ברווחים. השוק ממשיך להיות ריכוזי, ועשרת הגופים הגדולים מנהלים כ-92% מהנכסים. ברבעון השני רשמו רוב הגופים צמחו בכ-6.4%-8.6%. בלטה במיוחד מיטב, שנכסיה גדלו בכ-11.6%. אלטשולר שחם היא הגוף היחיד ברשימה שרשם ירידה קלה, של כ-0.6%. נכסי עמיתים צמחו בכ-1.7% בלבד, בהתאם לאופיין של קרנות הפנסיה הוותיקות, הסגורות להצטרפות של עמיתים חדשים. ההיקף הגדול של הנכסים והצמיחה המהירה שלהם הם הרקע לגידול בהקצאות של הגופים המוסדיים לשווקים הפרטיים בחו"ל.

LP	נכסים תחת ניהול (מיליארדי שקל)	% מסך נכסים מנוהלים בשוק חיסכון ארוך הטווח	שינוי מרבעון אחרון
עמיתים	355	10.6%	1.7%
מנורה	429	12.8%	6.4%
מגדל	445	13.3%	7.0%
הראל	430	12.8%	8.1%
הפניקס	435	13.0%	6.5%
כלל	384	11.5%	7.5%
אלטשולר	150	4.5%	-0.6%
מיטב	228	6.8%	11.6%
מור	136	4.1%	8.6%
אנליסט	91	2.7%	7.0%
כל השאר (27 גופים)	270	8.1%	3.6%
סה"כ	**3,356**	**100%**	**6.3%**

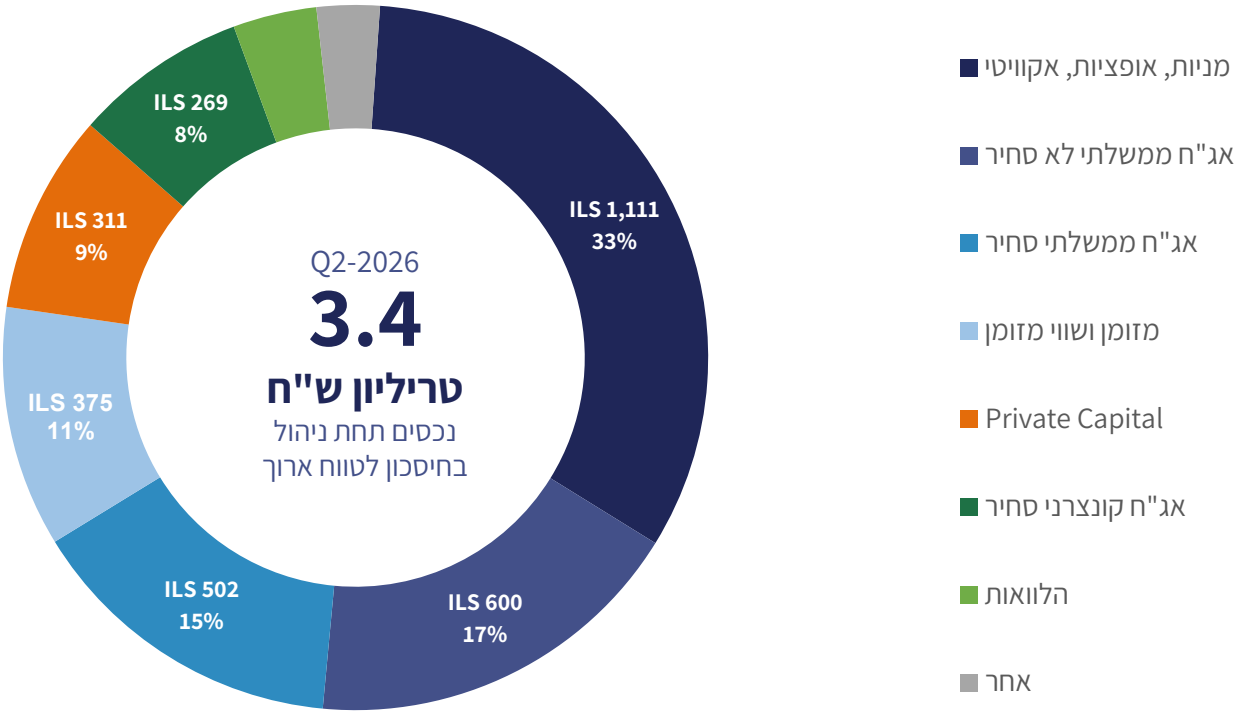
כל המספרים מוצגים במיליארדי שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

תיק ההשקעות המוסדי וקצב צמיחת ה-Private Capital

ברבעון השני של 2026 גדלו הנכסים המנוהלים בגופי החיסכון לטווח ארוך בכ-6.3%, לכ-3.4 טריליון ש"ח. את העלייה הובילו ההשקעות במניות, שגדלו בכ-13%, לכ-1.1 טריליון ש"ח, ומשקלן בתיק עלה לכ-33%. הזינוק משקף את הראלי החד בשווקים הסחירים ברבעון. מדד ה-S&P 500 למשל, עלה בכ-15%. האג"ח הממשלתיות, הסחירות והלא סחירות, ממשיכות להחזיק יחד כשליש מהתיק, ולצידן כ-11% במזומן ושווי מזומן.

שווי ההשקעות ב-Private Capital ירד ברבעון ב-2.5%, ל-311 מיליארד ש"ח, ומשקלן בתיק ירד ל-9.2%, לעומת 10.0% ברבעון הראשון. הירידה התרחשה על רקע התחזקות השקל בכ-6% ברבעון. רוב ההשקעות באפיק הן בקרנות בחו"ל, ושוויין מתורגם לשקלים לפי השער בסוף הרבעון. הגופים המוסדיים מגדרים חלק ניכר מהחשיפה המטבעית, אך השפעת הגידור נרשמת באפיקים אחרים בתיק ולא בשורה זו. במונחים דולריים, שווי ההשקעות עלה בכ-3.6%, לכ-104.5 מיליארד דולר. גם הזינוק בשווקים הסחירים תרם לירידה במשקל, משום שהגדיל את שאר התיק מהר יותר.

אלוקציה - נכסים מנוהלים לפי אפיקי השקעה (מיליארד ש"ח)



* Private Capital כולל קרנות בהיקף של 281 מיליארד ש"ח ונדל"ן ישיר בהיקף של 29 מיליארד ש"ח
* אחר כולל קרנות נאמנות, אג"ח קונצרני לא סחיר ופיקדונות

כל המספרים מוצגים במיליארדי שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

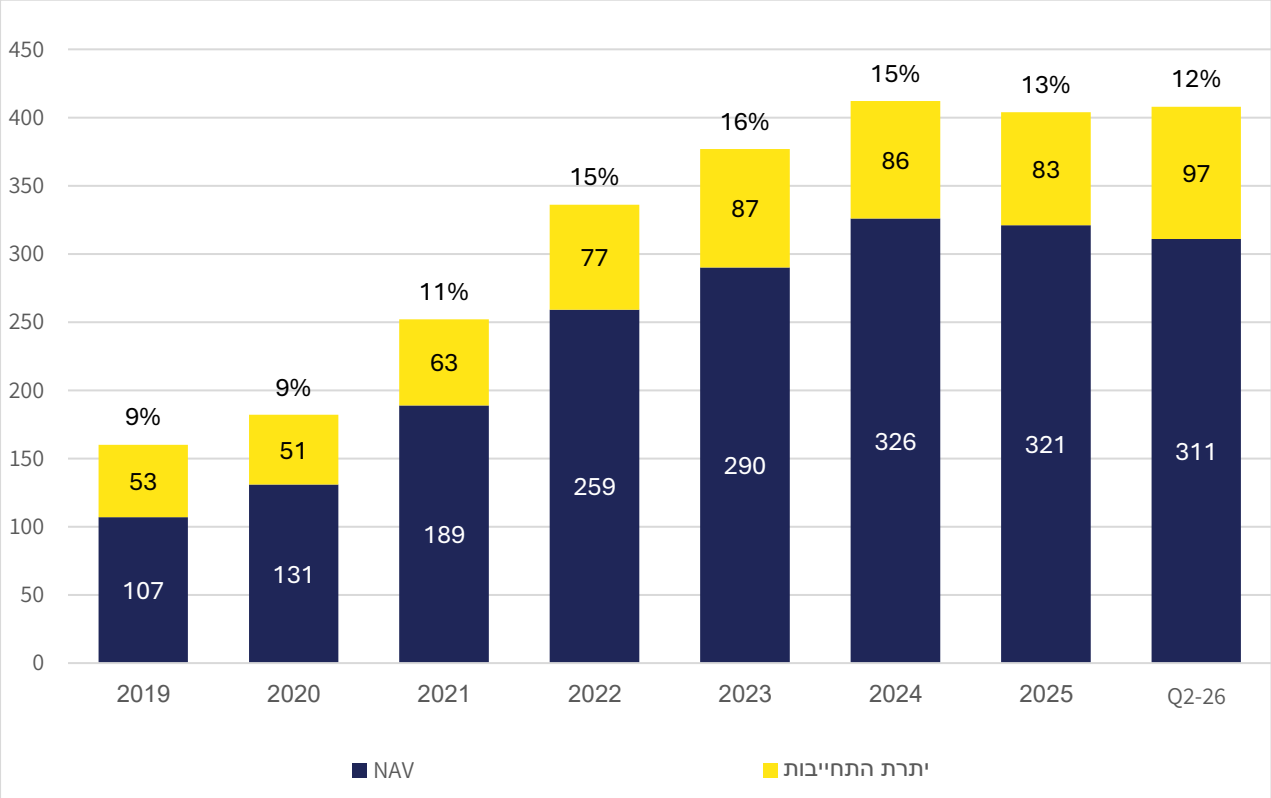
קצב הצמיחה בקרנות ההשקעה הפרטיות

בשנים האחרונות גדלה משמעותית החשיפה של הגופים המוסדיים בישראל ל-Private Capital. היקף ה-NAV גדל כמעט פי שלושה, מכ-107 מיליארד ש"ח בסוף 2019 לכ-311 מיליארד ש"ח בסוף יוני 2026. מאז סוף 2024 ירד ה-NAV במונחים שקליים, מ-326 ל-311 מיליארד ש"ח, בעיקר בגלל התחזקות השקל: רוב ההשקעות נקובות בדולר, וכשהדולר ירד מכ-3.65 לכ-2.98 ש"ח, אותו שווי דולרי מתורגם לפחות שקלים. השקעה של מיליון דולר, למשל, הייתה שווה כ-3.65 מיליון ש"ח בסוף 2024 וכיום כ-2.98 מיליון ש"ח, גם אם ערכה הדולרי לא השתנה. במונחים דולריים ה-NAV דווקא גדל באותה תקופה בכ-17%, לכ-104.5 מיליארד דולר.

הנתון הבולט במחצית הראשונה של 2026 הוא יתרת ההתחייבויות שטרם נקראו. היתרה עלתה לכ-97 מיליארד ש"ח, לעומת כ-83 מיליארד ש"ח בסוף 2025, עלייה של כ-17% בחצי שנה, וזאת למרות שהתחזקות השקל מקטינה גם אותה במונחים שקליים. הגופים המוסדיים ממשיכים אפוא להתחייב לקרנות חדשות בקצב מהיר מקצב קריאות ההון, ובונים צינור השקעות לשנים הקרובות, גם בסביבת גיוסים מאתגרת בעולם.

במונחים יחסיים, החשיפה הכוללת, כולל יתרת ההתחייבויות, עומדת על כ-12% מסך הנכסים המנוהלים, לעומת 15%-16% בשנים 2022-2024. הירידה במשקל נובעת בעיקר מהפער בקצב הצמיחה בין השווקים. השווקים הסחירים רשמו בשנים האחרונות עליות חדות, שהגדילו את שאר התיק. השערוכים בשוק הפרטי היו מתונים יותר, ובחלק מהאפיקים, כמו נדל"ן, כמעט לא השתנו ואף שוערכו מטה. בנוסף, שווי הנכסים הפרטיים מתעדכן רבעונית ובפיגור, ולכן הוא מגיב לשינויים בשווקים לאט יותר. העלייה ביתרת ההתחייבויות מראה שהמשקל הנמוך יותר אינו משקף צמצום של ההקצאה לשוק הפרטי.

צמיחת הנכסים המנוהלים במונחי NAV ויתרת התחייבות (מיליארד ש"ח)



% = אחוז NAV + יתרת התחייבות מתוך סך הנכסים המנוהל

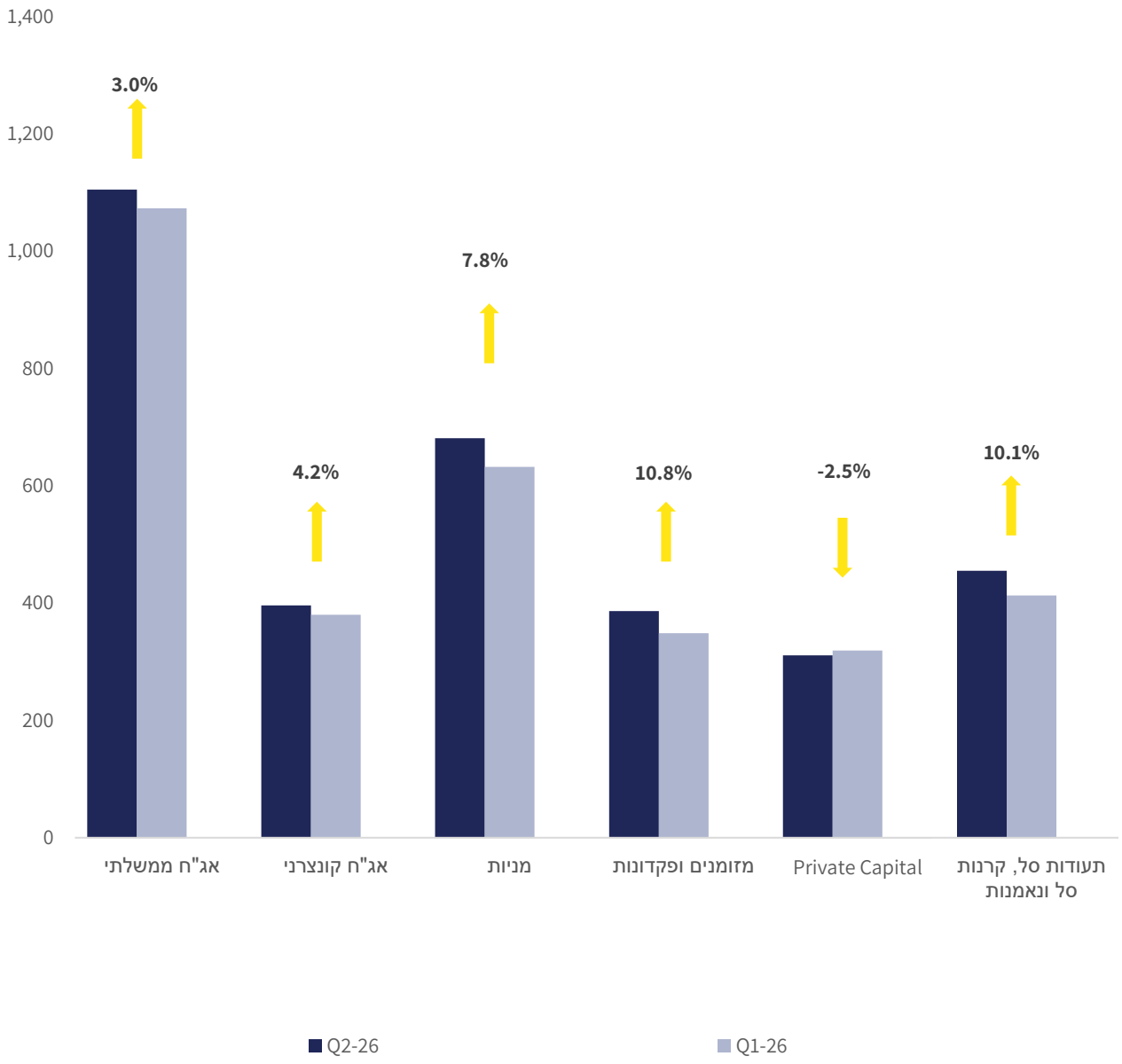
כל המספרים מוצגים במיליארדי שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

שינוי רבעוני בנכסים מנוהלים לפי ערוץ השקעה

ברבעון השני של 2026 עלו כמעט כל ערוצי ההשקעה, על רקע הראלי בשווקים. ההשקעות הישירות במניות עלו בכ-7.8%, ותעודות הסל, קרנות הסל וקרנות הנאמנות עלו בכ-10.1%, לאחר ירידה ברבעון הראשון. גם רכיב המזומנים והפיקדונות גדל, בכ-10.8%. האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני רשמו עליות מתונות יותר, של כ-3.0% וכ-4.2%, בהתאמה.

אפיק ה-Private Capital הוא היחיד שרשם ירידה, של כ-2.5%, לכ-311 מיליארד ש"ח. כפי שצוין בעמודים הקודמים, הירידה התרחשה על רקע התחזקות השקל. רוב ההשקעות באפיק הן בקרנות בחו"ל, ושוויין מתורגם לשקלים לפי השער בסוף הרבעון. בנוסף, שווי הנכסים הפרטיים מתעדכן רבעונית ובפיגור, ולכן העליות בשווקים הסחירים משתקפות בו לאט יותר.

שינוי בנכסים מנוהלים לפי אפיק, מרץ מול יוני 2026 (מיליארד ש"ח)



כל המספרים מוצגים במיליארדי שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

ביצועים במסלולי ההשתלמות הכלליים – תשואה וחשיפה לאפיק השקעה

בתרשים מטה מוצג ניתוח של ביצועי ה-YTD של 11 מסלולי קרנות ההשתלמות הכלליות הגדולות בישראל. הניתוח מבוסס על תיק מייצג, המשוקלל לפי היקף הנכסים והרכב ההשקעות של כל גוף.

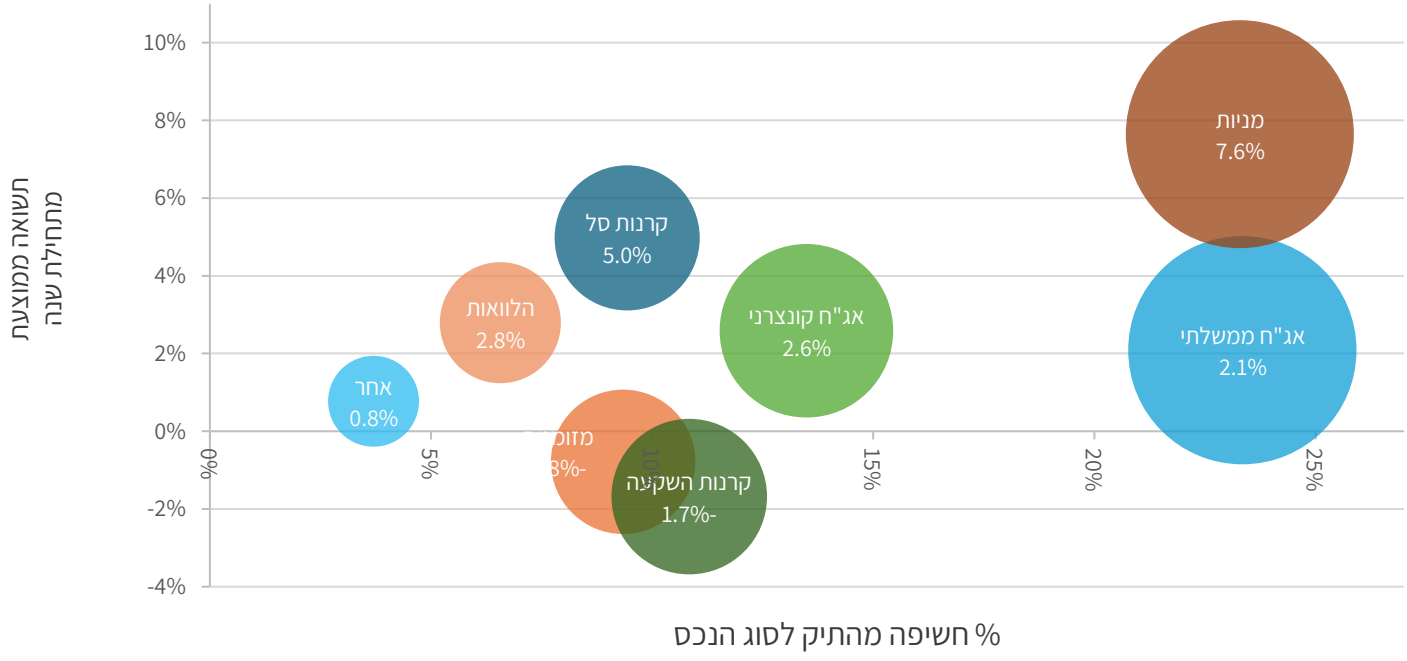
במחצית הראשונה של 2026 רשמו המסלולים תשואות בין 4.2% ל-7.8%, ובממוצע משוקלל כ-6%. אפיק המניות הוביל, עם תשואה של 7.6% מתחילת השנה, לעומת 3.7% בסוף הרבעון הראשון, והוא אחראי ליותר ממחצית התשואה שמקורה באפיקי ההשקעה. קרנות הסל רשמו תשואה של 5.0%, לאחר ירידה של 3.1% ברבעון הראשון. האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני רשמו תשואות מתונות יותר, של כ-2.1% וכ-2.6%, בהתאמה.

קרנות ההשקעה, שבהן מוחזקות רוב ההשקעות ב-Private Capital רשמו תשואה שלילית של כ-1.7% מתחילת השנה, לאחר תשואה חיובית של כ-2.1% ברבעון הראשון. מלבד המזומנים, זהו האפיק היחיד שרשם ירידה. כפי שתואר בעמודים הקודמים, רוב ההשקעות באפיק הן בקרנות בחו"ל, והתחזקות השקל הקטינה את שוויין בשקלים.

התרשים אינו כולל את החוזים העתידיים, האופציות והנגזרים האחרים, משום שאי אפשר לחשב להם תשואה בנפרד מהנכסים שהם קשורים אליהם. עם זאת, התרומה שלהם לתשואה הייתה משמעותית. אפיקי ההשקעה שבתרשים מסבירים כ-3% בלבד מתוך התשואה הממוצעת של כ-6%, ואת רוב ההפרש מסבירים הנגזרים. ההפרש נובע משני שימושים עיקריים. הראשון הוא גידור מטבע: על רקע התחזקות השקל, עסקאות הגידור הניבו רווחים, שקיזזו במידה רבה את השפעת המטבע על ההשקעות בחו"ל, ובהן ההשקעות ב-Private Capital. השני הוא חשיפה לשוקי המניות: חלק מהגופים מעדיפים לקבל חשיפה למדדי מניות באמצעות חוזים עתידיים, שהם זולים יותר וגמישים יותר מהחזקה ישירה. אצל גופים אלה, החשיפה בפועל למניות גבוהה מזו שמופיעה בתרשים.

בין הגופים נרשמו הבדלים ניכרים, הנובעים מהיקף החשיפה למניות, מבחירת המניות ומאופן השימוש בנגזרים. באפיק המניות בלטה כלל, עם תשואה של 13.1%. מורים וגננות, עם המשקל הגבוה ביותר למניות, כ-30%, הייתה הגוף היחיד שרשם תשואה חיובית בקרנות ההשקעה. במיטב רוב התשואה מקורה בנכסים עצמם, בעיקר בתעודות סל. באלטשולר שחם ובאנליסט, לעומת זאת, כמעט כל התשואה הגיעה מנגזרים, ונראה שחלק ניכר מהחשיפה שלהן למניות מוחזק באמצעותם. גם החשיפה לקרנות ההשקעה שונה מאוד בין הגופים: כ-12% עד 16% ברוב הגופים הגדולים, לעומת כ-7% באלטשולר, כ-2% בילין לפידות ואפס כמעט באנליסט.

גודל העיגול: היקף הנכסים המנוהלים באפיק | **המספר בעיגול:** תשואת האפיק
ציר אנכי: תשואה ממוצעת מתחילת השנה | **ציר אופקי:** החשיפה לאפיק מתוך התיק הכולל



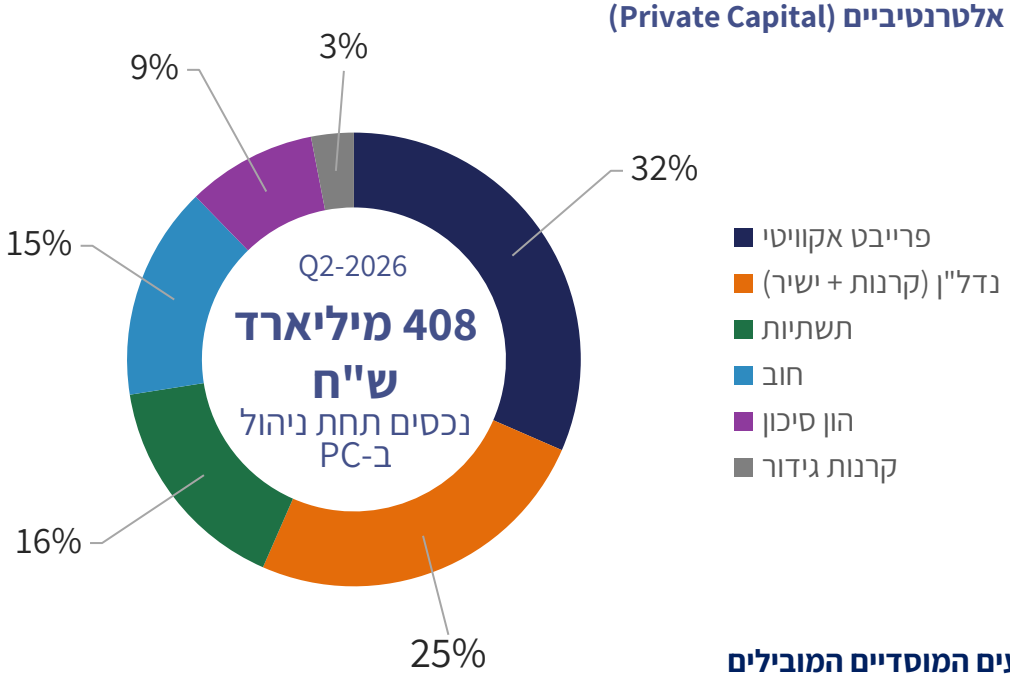
כל המספרים מוצגים במיליארדי שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

פילוח מגמות השקעה בקרב הגופים המוסדיים

סך החשיפה של הגופים המוסדיים ל-Private Capital, כולל ה-NAV ויתרת ההתחייבויות שטרם נקראו, עומד על כ-408 מיליארד ש"ח נכון ל-30 ביוני 2026. מתוכם, כ-311 מיליארד ש"ח מיוחסים ל-NAV ו-97 מיליארד ש"ח ליתרת ההתחייבויות. פרייבט אקוויטי הוא הרכיב הגדול ביותר בתיק, כשליש מהחשיפה. אחריו הנדל"ן, כרבע מהחשיפה, כולל השקעות ישירות. התשתיות והחוב מהווים יחד כשליש נוסף.

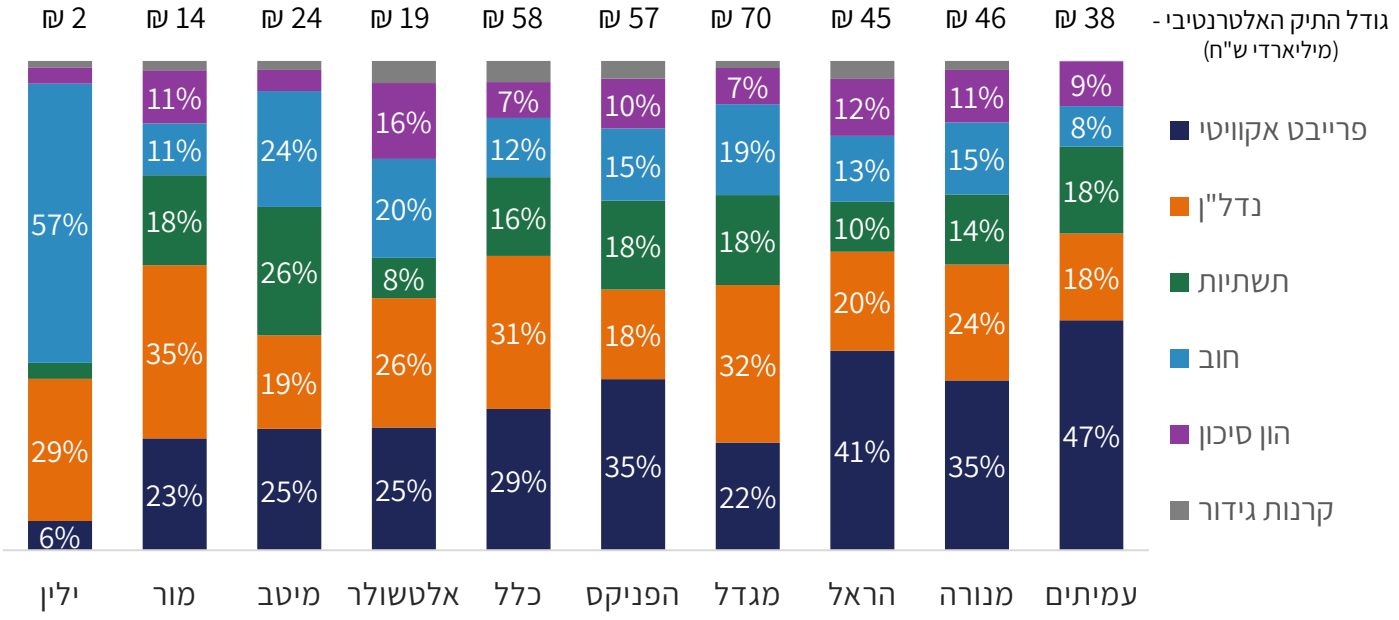
ההשוואה לשוק העולמי מעלה כמה הבדלים בולטים. כדי להשוות תיק שנבנה לאורך שנים, בחנו את התפלגות הגיוסים בעולם בשנים 2017-2025. הנדל"ן, כרבע מהחשיפה של המוסדיים בישראל, מקבל משקל גבוה פי יותר משניים ממשקלו בגיוסים בעולם, כ-10%. גם התשתיות מקבלות משקל גבוה יחסית, כ-16% לעומת כ-10%. מנגד, משקלו של הון הסיכון, כ-9%, הוא כמחצית ממשקלו בעולם. החוב הפרטי, המהווה 15% מהחשיפה, דומה למשקלו ההיסטורי בגיוסים בעולם, אך נמוך מנתחו כיום: במחצית הראשונה של 2026 גייס האפיק כרבע מסך ההון בעולם. ההשוואה אינדיקטיבית בלבד, משום שהיא משווה תיק מצטבר לזרם גיוסים, וההגדרות של סוגי הנכסים אינן זהות לחלוטין.

חשיפה לסוגי נכסים אלטרנטיביים (Private Capital)



עשרת המשקיעים המוסדיים המובילים

חשיפה לסוגי נכסים מסך ההקצאה ל-Private Capital +NAV יתרת התחייבות להשקעה



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

כל המספרים מוצגים במיליארדי שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

ניתוח תיק ההשקעות האלטרנטיבי של המוסדיים



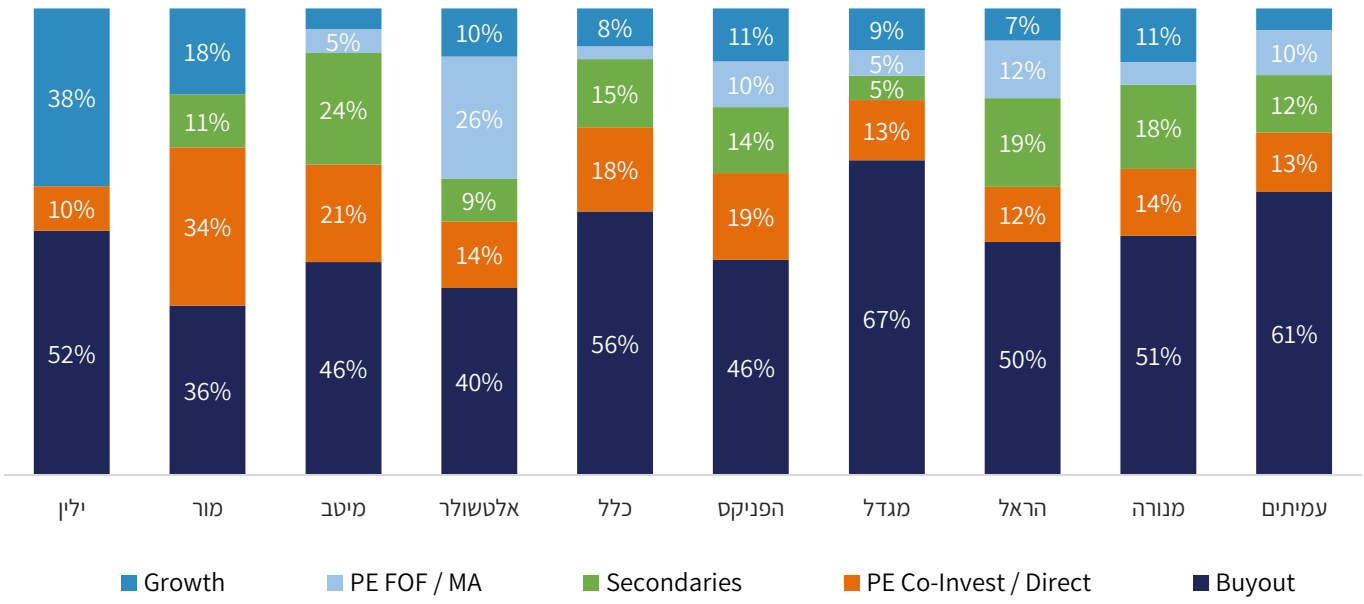
אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בפרייבט אקוויטי

במיליוני שקלים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

% מהתיק	סה"כ	PE FOF / MA	Growth	Secondaries	PE Co-Invest / Direct	Buyout	LP
15%	**17,738**	1,721	814	2,179	2,264	10,761	עמיתים
14%	**16,011**	781	1,838	2,887	2,297	8,208	מנורה
16%	**18,501**	2,281	1,278	3,520	2,176	9,246	הראל
13%	**15,431**	846	1,385	800	1,994	10,406	מגדל
17%	**19,785**	1,947	2,242	2,798	3,678	9,119	הפניקס
14%	**16,865**	465	1,366	2,468	3,040	9,526	כלל
4%	**4,872**	1,275	504	444	695	1,954	אלטשולר
5%	**5,935**	304	263	1,418	1,243	2,707	מיטב
3%	**3,103**	0	570	354	1,051	1,128	מור
0%	**126**	0	48	0	12	66	ילין
100%	**118,365**	**9,619**	**10,307**	**16,868**	**18,451**	**63,120**	**סה"כ**
	100%	8%	9%	14%	16%	53%	**%**

כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

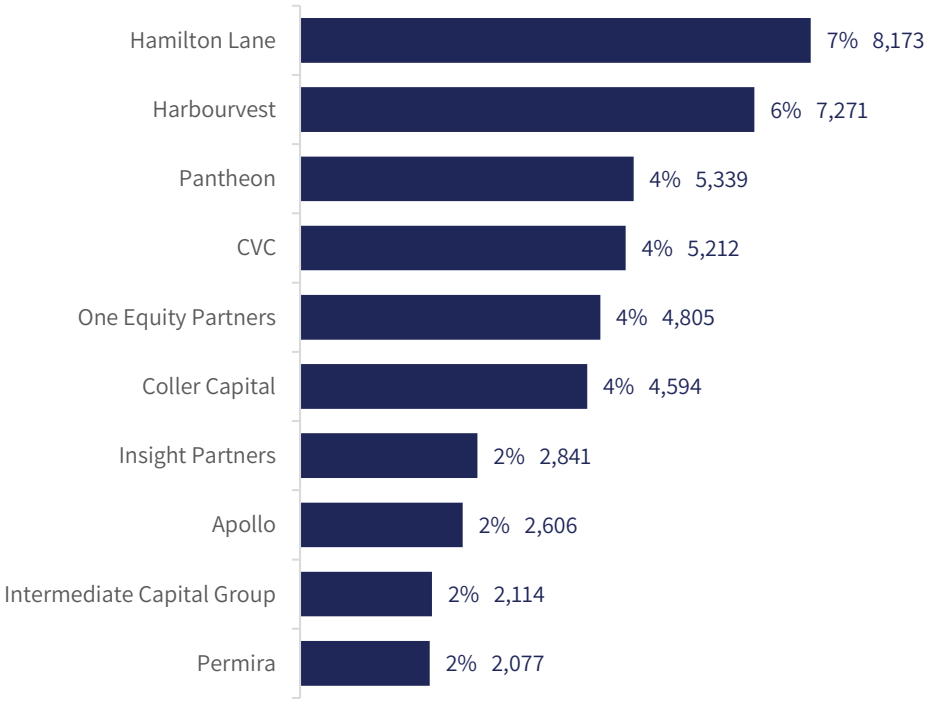
פירוט הקצאה של אסטרטגיות פרייבט אקוויטי מובילות כאחוז מחשיפה כוללת לסוגי הנכסים



* הקטגוריה Buyout כוללת גם Hybrid ו-Balanced

חשיפה למנהלי PEחו"ל בתיק

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



כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.



PRIVATE DEBT

אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בחוב פרטי

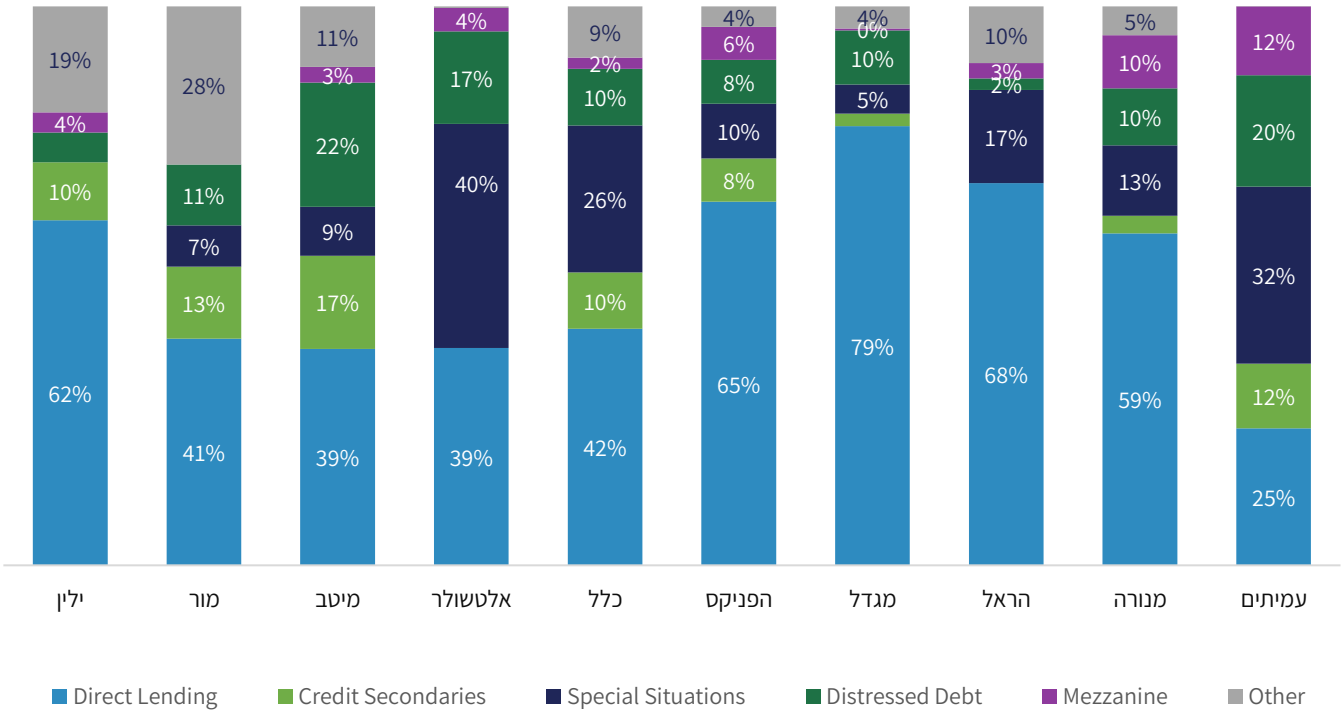
במיליוני שקלים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

LP	Direct Lending	Special Situations	Distressed Debt	Mezzanine	Credit Secondaries	אחר	סה"כ	% מהתיק
עמיתים	772	998	627	389	363	0	**3,149**	**6%**
מנורה	4,034	856	692	647	215	351	**6,795**	**12%**
הראל	4,182	1,019	126	167	0	622	**6,116**	**11%**
מגדל	10,261	679	1,265	49	292	517	**13,062**	**23%**
הפניקס	5,430	817	651	492	645	308	**8,344**	**15%**
כלל	2,995	1,859	719	139	713	651	**7,076**	**12%**
אלטשולר	1,527	1,574	651	164	0	11	**3,926**	**7%**
מיטב	2,195	496	1,260	157	944	616	**5,670**	**10%**
מור	589	108	158	0	187	411	**1,452**	**3%**
ילין	742	0	64	44	124	228	**1,203**	**2%**
סה"כ	**32,727**	**8,406**	**6,212**	**2,247**	**3,484**	**3,717**	**56,793**	**100%**
%	**58%**	**15%**	**11%**	**4%**	**6%**	**7%**	**100%**	

כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים

מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

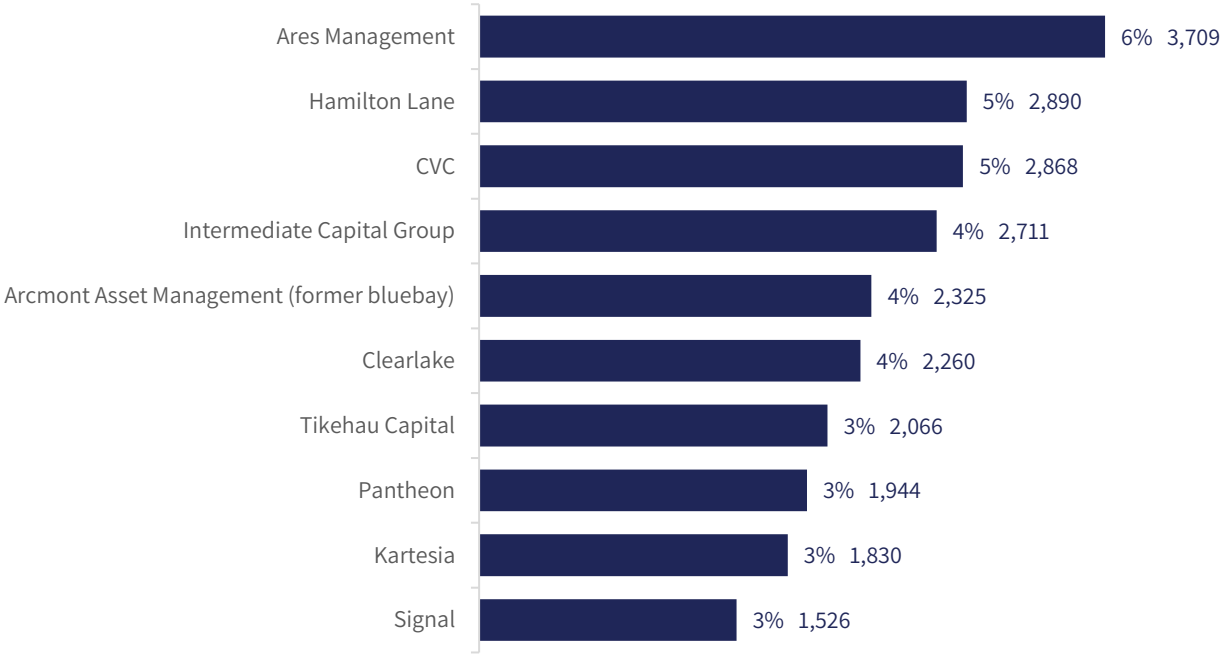
פירוט הקצאה של אסטרטגיות חוב פרטי מובילות כאחוז מחשיפה כוללת לסוגי הנכסים



* הקטגוריה Other כוללת: PD FOF / MA, PD Co-Invest / Direct ו-Venture Debt

חשיפה למנהלי PD חו"ל בתיק

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



כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.



INFRASTRUCTURE

אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בתשתיות

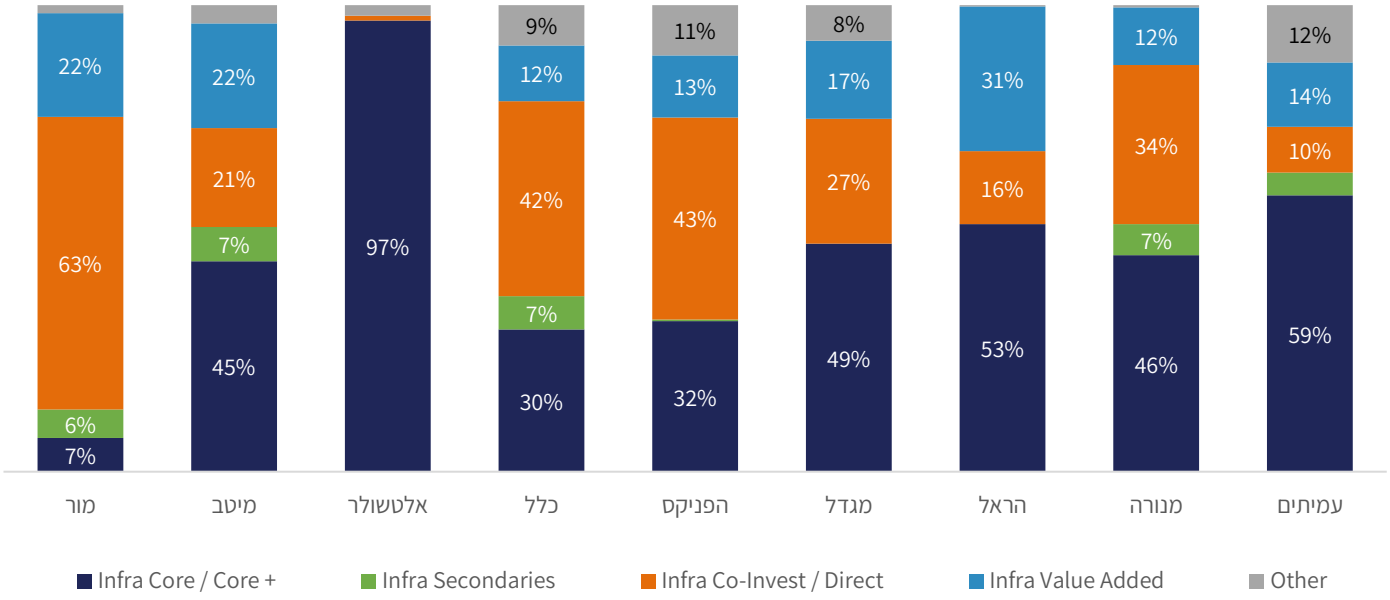
במיליוני שקלים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

LP	Infra Core / Core +	Infra Co-Invest / Direct	Infra Value Added	Infra Secondaries	אחר	סה"כ	% מהתיק
עמיתים	3,955	656	919	326	822	**6,678**	**11%**
מנורה	3,066	2,252	816	440	34	**6,608**	**11%**
הראל	2,450	721	1,433	0	13	**4,617**	**8%**
מגדל	6,299	3,445	2,162	0	979	**12,884**	**21%**
הפניקס	3,311	4,449	1,365	38	1,104	**10,268**	**17%**
כלל	2,866	3,932	1,123	670	812	**9,403**	**15%**
אלטשולר	1,551	16	0	0	36	**1,603**	**3%**
מיטב	2,826	1,331	1,404	457	245	**6,262**	**10%**
מור	184	1,589	564	155	43	**2,534**	**4%**
סה"כ	**26,506**	**18,393**	**9,786**	**2,085**	**4,088**	**60,858**	**100%**
%	**44%**	**30%**	**16%**	**3%**	**7%**	**100%**	

כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים

מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

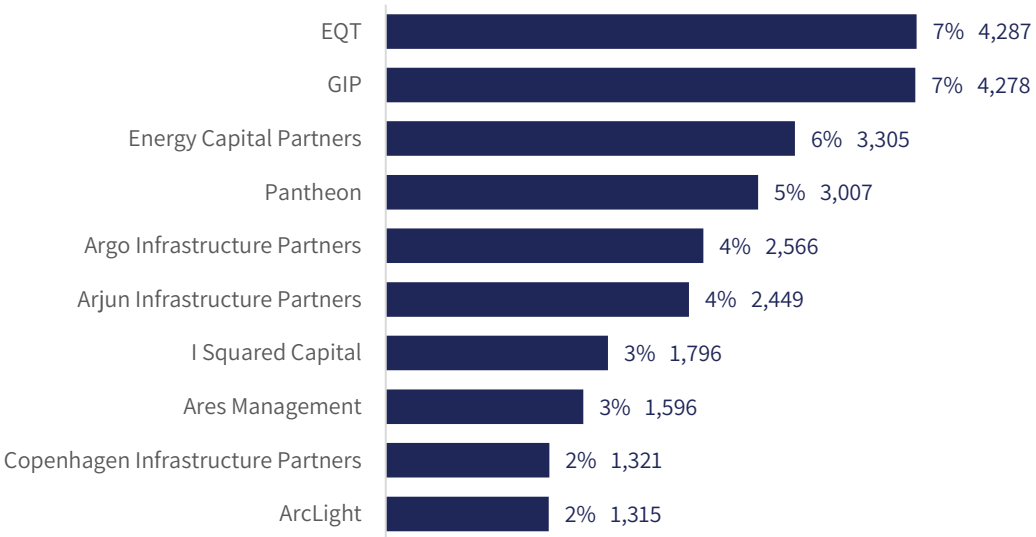
פירוט הקצאה של אסטרטגיות תשתיות מובילות כאחוז מחשיפה כוללת לסוגי נכסים



* הקטגוריה Other כוללת: Infra FOF / MA, Infra Opportunistic ו-Infra Debt

חשיפה למנהלי תשתיות חו"ל בתיק

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



כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.



REAL ESTATE

אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בנדל"ן

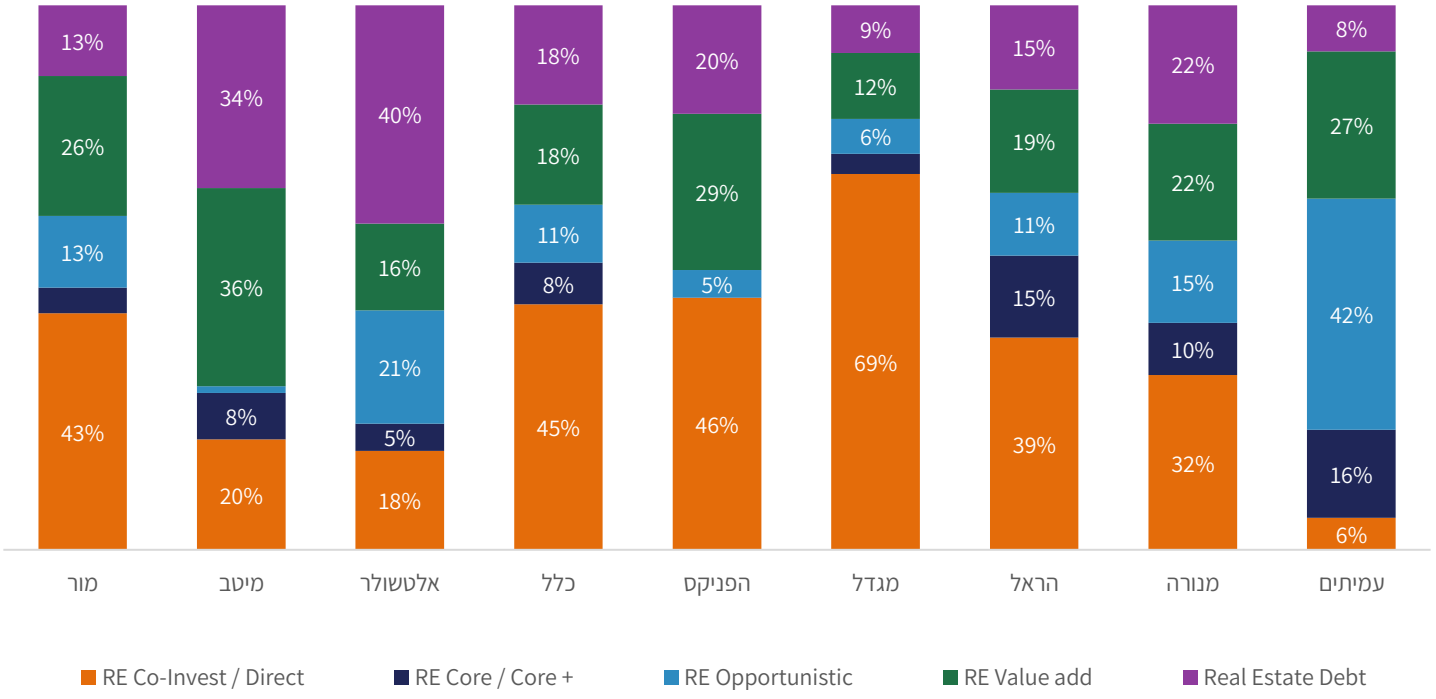
במיליוני שקלים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

% מהתיק	סה"כ	RE Core / Core +	RE Opportunistic	RE Value Add	Real Estate Debt	RE Co-Invest / Direct	LP
7%	**6,694**	1,083	2,840	1,810	568	393	עמיתים
11%	**10,239**	1,052	1,650	1,650	2,377	3,510	מנורה
10%	**9,180**	1,360	1,037	1,715	1,393	3,674	הראל
25%	**22,627**	843	1,448	2,744	1,975	15,617	מגדל
11%	**10,376**	3	525	2,976	2,068	4,804	הפניקס
20%	**18,278**	1,342	1,863	3,219	3,196	8,657	כלל
6%	**5,135**	258	1,067	818	2,059	933	אלטשולר
5%	**4,572**	388	57	1,664	1,535	928	מיטב
5%	**4,865**	230	639	1,251	631	2,114	מור
100%	**91,964**	**6,560**	**11,126**	**17,847**	**15,803**	**40,628**	**סה"כ**
	100%	**7%**	**12%**	**19%**	**17%**	**44%**	**%**

כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים

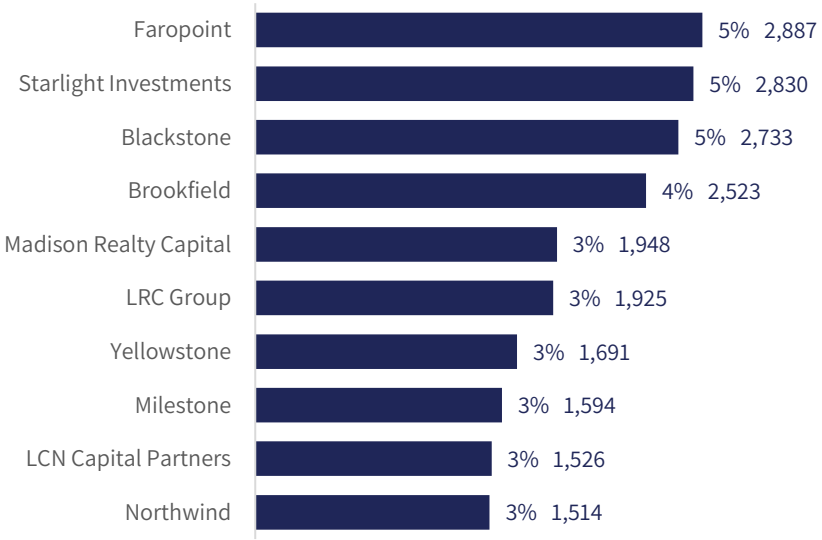
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

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 שקלים)



כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.



VENTURE CAPITAL

אלוקציה לאסטרטגיות המובילות בהון סיכון

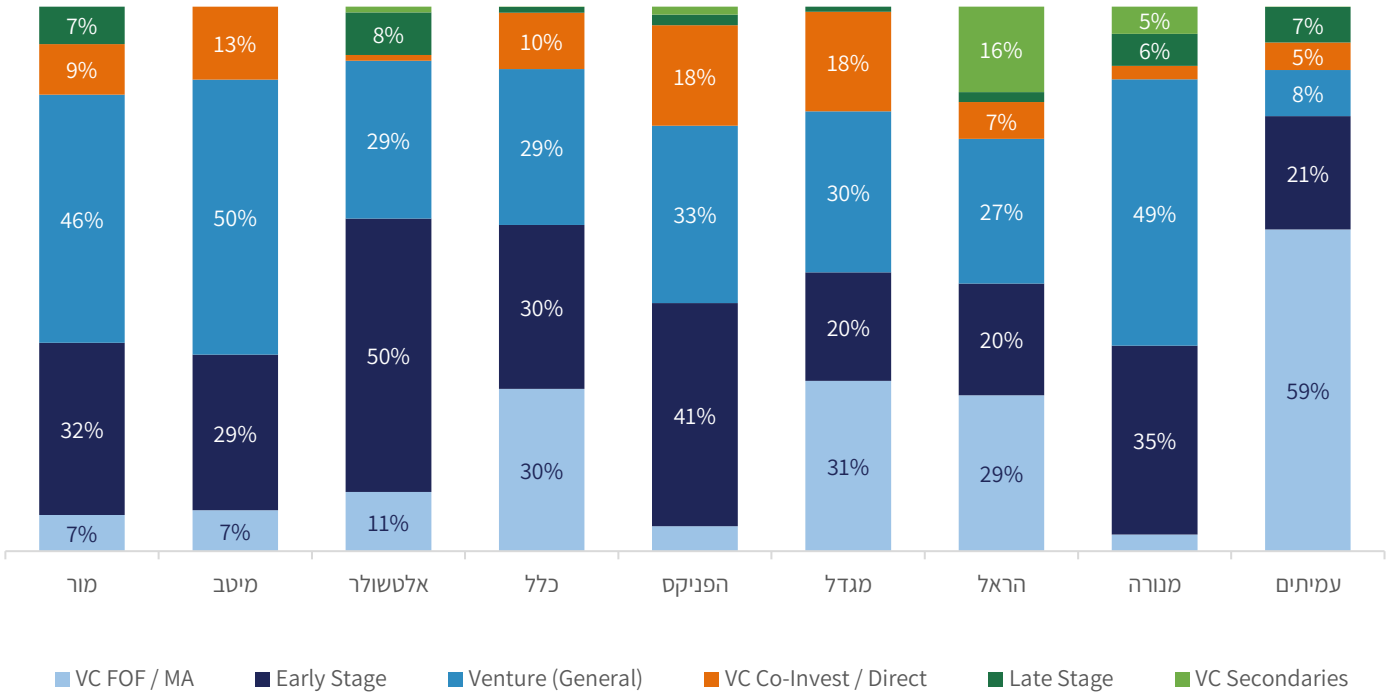
במיליוני שקלים (שווי הוגן + יתרת התחייבות)

% מהתיק	סה"כ	VC Secondaries	Late Stage	VC Co-Invest / Direct	VC FOF / MA	Early Stage	Venture (General)	LP
10%	**3,454**	2	225	175	2,041	719	293	עמיתים
14%	**4,973**	249	292	122	153	1,724	2,433	מנורה
15%	**5,290**	829	98	358	1,515	1,083	1,406	הראל
15%	**5,272**	0	51	962	1,650	1,051	1,559	מגדל
17%	**5,816**	84	114	1,075	266	2,385	1,891	הפניקס
12%	**4,295**	1	46	444	1,281	1,293	1,230	כלל
9%	**3,021**	32	236	32	328	1,518	875	אלטשולר
3%	**1,033**	0	0	139	77	295	522	מיטב
4%	**1,538**	0	105	143	102	486	701	מור
100%	**34,691**	**1,198**	**1,167**	**3,451**	**7,413**	**10,555**	**10,908**	**סה"כ**
	100%	**3%**	**3%**	**10%**	**21%**	**30%**	**31%**	**%**

כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים

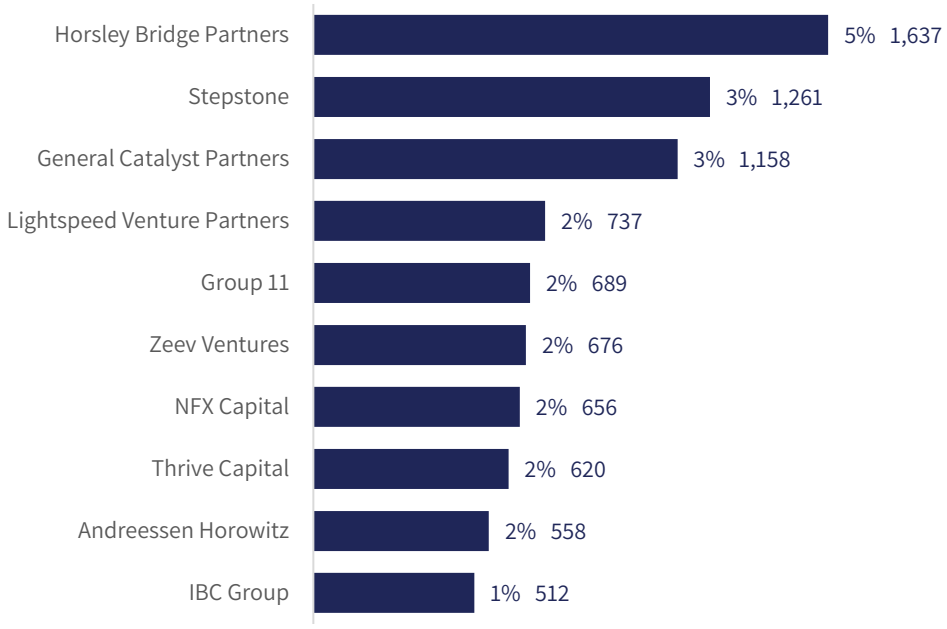
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

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



חשיפה למנהלי הון סיכון בחו"ל בתיק

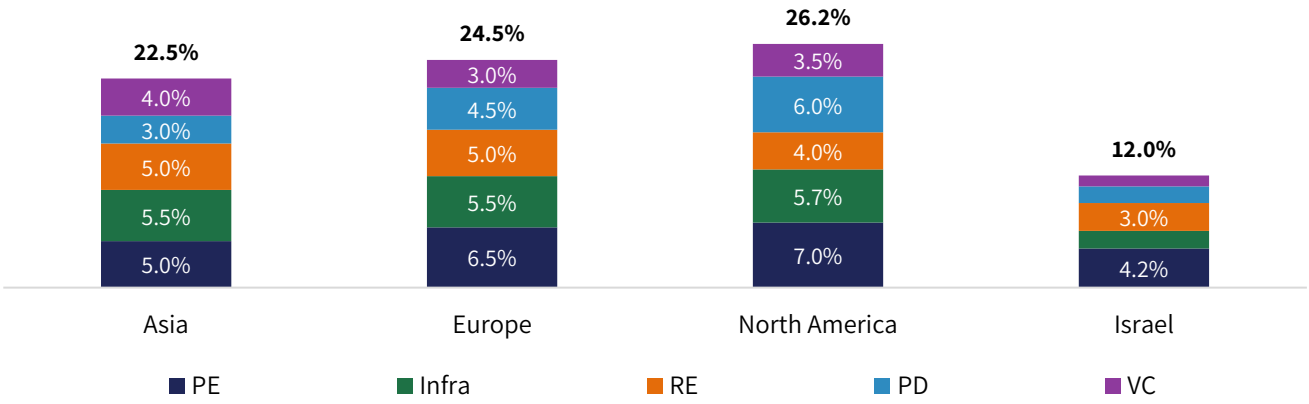
10 המנהלים הגדולים במונחי שווי הוגן + יתרת התחייבות (במיליוני שקלים)



כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים
מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

חשיפת גופים מוסדיים לנכסי Private Capital ישראל ושאר העולם

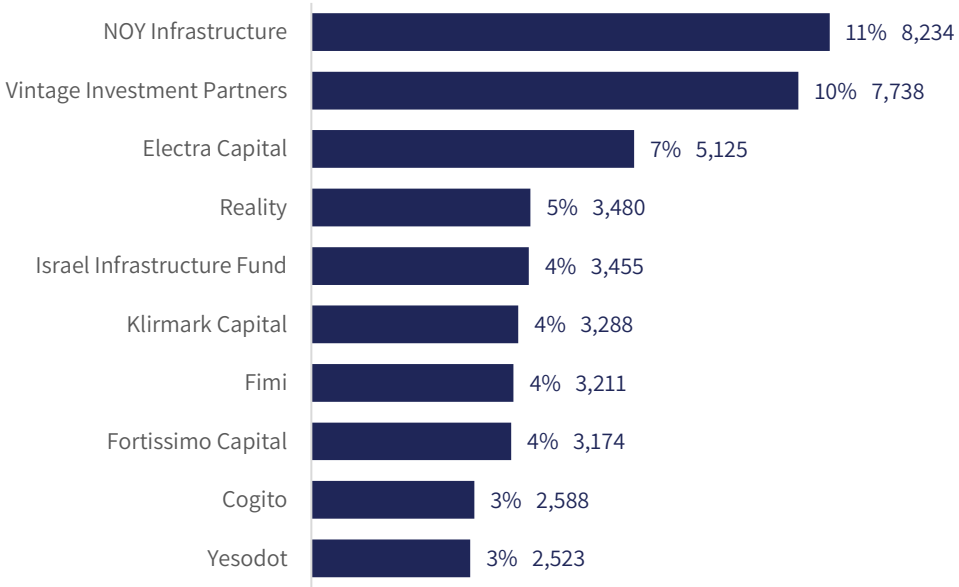
(הון מושקע בפועל + יתרת התחייבות)



מקור הנתונים: Pitchbook 2026 Private market report

חשיפה למנהלים ישראלים בתיק

10 המנהלים הגדולים במונחי הון מושקע ויתרת התחייבות (במיליוני שקלים)



כל המספרים מוצגים במיליוני שקלים 1 דולר = 2.978 שקלים

מקור הנתונים: דו"ח הרכב הנכסים של משרד האוצר, נכון ל-30.06.2026.

הערות משפטיות

החומר בדו"ח זה הוכן על ידי וויליו גלובל - ייעוץ אסטרטגי בע"מ ("וויליו 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 ציפיותינו הנוכחיות ביחס לעסקים ופעילויות השקעות אלטרנטיביות, תנאי השוק, תוצאותיהם והמצב הפיננסי, הוראות מסוימות ושיטות ניהול סיכונים. הקוראים מתבקשים לא להסתמך על תחזיות אלו.

וויליו 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 וויליו גלובל וווליו גלובל לא תישא באחריות להתרחשותם או לאי-התרחשותם.

וויליו 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. וויליו 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 וויליו גלובל ונמענו מתחייב שלא להעתיק, לשנות, לחשוף לצד שלישי או להשתמש במידע בדרך שלא הותרה במפורש ובכתב מראש על ידי וויליו 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

VALUE
השקעות מתקדמות

תודה רבה

סרקו לכניסה לאתר

www.vinvest.co.il