



מסקנות הוועדה לפיקוח על הקרן לאזרחי ישראל

י"א בסיוון תשפ"ו | 27 במאי 2026 | הכנסת העשרים וחמש, מושב רביעי

הכנסת

הקרן לאזרחי ישראל – דוח שנתי לשנת 2025

בהתאם לסעיף 32 לחוק קרן לאזרחי ישראל, התשע"ד–2014, על מנהל מחלקת הניהול של הקרן לאזרחי ישראל (להלן: הקרן) לערוך ולהגיש לאישור מועצת הקרן דוחות כספיים רבעוניים ושנתיים. לאחר אישור הדוחות הכספיים, המועצה תגיש אותם לממשלה ולוועדה לעניין הקרן לאזרחי ישראל.

בהתאם לסעיף 37 לחוק קרן לאזרחי ישראל, התשע"ד–2014, על הוועדה לקיים דיון אחת לשנה בנושא הדוחות הכספיים שהגישה לה הקרן ולהניח את מסקנותיה על שולחן הכנסת. בהתאם לכך, הוועדה לפיקוח על הקרן לאזרחי ישראל התכנסה לישיבה בנושא ביום שלישי י' בסיוון תשפ"ו, 26 במאי 2026, שבה השתתפו מ"מ יו"ר ועדת ההשקעות של הקרן, בארי טאף, נציגי מחלקת הניהול בבנק ישראל, נציגי משרד האוצר ומוזמנים נוספים. חברי מועצת הקרן, נציגי האוצר ונציגי מחלקת הניהול של בנק ישראל סקרו את הדוח הכספי השנתי לשנת 2025 בפני הוועדה.

להלן עיקרי הסקירה:

1. הדוח השנתי לשנת 2025 הוא הדוח הרביעי של הקרן.
2. שנת 2025 הייתה שנה מאתגרת עבור מדינת ישראל בתחום הביטחוני.
3. לצד האתגרים הביטחוניים, הפגין המשק הישראלי יציבות וחוסן יוצאי דופן וניכרה בשנה החולפת התאוששות מעודדת בפעילות הכלכלית הישראלית.
4. במהלך השנה, ולמרות אירועי המלחמה בעזה ובאירן, הוסיפה הקרן לגדול, והציגה תשואה שנתית גבוהה לצד גידול משמעותי בהיקף הנכסים. נכסי הקרן הגיעו לסך של 2.8 מיליארד דולר. צמיחה זו נובעת הן מהתשואה הגבוהה והן מהפקדות חדשות בסך של כ-350 מיליון דולר במהלך השנה.
5. התשואה הדולרית הנומינלית בשנת 2025 עמדה על 18.4% והתשואה הדולרית הריאלית בשנת 2025 עמדה על 15.4%.
6. מאז הקמתה רשמה הקרן תשואה ממוצעת של 13.6% לשנה.
7. במהלך השנה החולפת, ועדת ההשקעות המשיכה להרחיב את פיזור התיק. בתוך כך, הורחבו אפיקי ההשקעה לעבר קרנות השקעה פרטיות, תוך שילוב מושכל בין ניהול אקטיבי לפסיבי. צעדים אלו נועדו למקסם את פוטנציאל התשואה של הקרן במסגרת סיכון מבוקרת וארוכת טווח.
8. השנה, לאחר עבודה פנימית מאומצת ויסודית של המחלקה לניהול, הוטמעו התשתיות הנדרשות לשילוב השקעות לא-סחירות בתיק. זהו צעד טבעי בהתפתחות של קרן עושר מודרנית, שמטרתו להעמיק את הפיזור ולהגדיל את פוטנציאל התשואה לאורך זמן. המעבר ליישום בפועל של השקעות אלו דרש עבודה פנימית רבה המבטיחה כי המעבר לנכסים מורכבים אלו נעשה בצורה המקצועית והאחראית ביותר.





מסקנות הוועדה לפיקוח על הקרן לאזרחי ישראל

ה' בתמוז תשפ"ה | 1 ביולי 2025 | הכנסת העשרים וחמש, מושב שני

הכנסת

להלן מסקנות הוועדה:

1. הוועדה מברכת את נציגי מוסדות הקרן על מלאכתם ומודה להם על פועלם לטובת הקרן ולטובת הדורות הבאים של מדינת ישראל.
2. הוועדה מביעה הערכה על יישום מסקנות הוועדה בעקבות הדיונים בדוחות הכספיים בשנים הקודמות.
3. הוועדה מבקשת לקבל פירוט נרחב יותר על ההשקעות של הקרן.
4. הוועדה מבקשת לבחון פרסום של נתח הנכסים בכל אפיק השקעה המנוהל על ידי מנהלים חיצוניים, של התשואה שלהם ושל דמי הניהול.
5. הוועדה מבקשת לבדוק אל מול רשות המסים מדוע ניכרת מגמה של ירידה בתקבולים מן הממשלה.

חבר הכנסת ניסים ואטורי

יושב-ראש הוועדה לפיקוח
על הקרן לאזרחי ישראל

