

יוני 2026 - סקירת שווקים

סיכום חודש יוני חותם את המחצית הראשונה של השנה עם פער בולט בביצועים בין השוק הישראלי לשווקים הגלובאליים. בעוד שמעבר לים – ארה"ב, אירופה ואסיה המדדים המובילים התאפיינו במגמה מעורבת וללא כיוון אחיד, השוק המקומי בלט לשלילה ורשם ירידות שערים חדות במדדים המרכזיים והסקטוריאליים. שוק ההון הגלובאלי מסכם את המחצית הראשונה של השנה בעליות נאות באפיק המנייתי, ירידת תשואות ועליית מחירים בחלק משווקי האג"ח בעולם ותנודתיות חריפה בשווקי הסחורות ושוק האנרגיה.

מדדי הבנצ'מארק בארה"ב: הציגו מגמה מעורבת הן במדדי הדגל והן באפיקים הסקטוריאליים. החששות מהמתח הגיאופוליטי העיבו על השווקים אך המשך תקופת הדוחות תרמו לא מעט לעליות במניות טכנולוגיה. מדד S&P 500 ירד 1.06% החודש אך עולה 9.55% מתחילת השנה. מדד Nasdaq 100 ירד 0.19% אך עולה 19.91% מתחילת השנה. בלטו לטובה מדדי השורה השנייה, מדד ה Russell 2000 עלה 3.70% ועומד על 22.35% מתחילת השנה, מדד ה Dow Jones עלה 2.52% ו-8.85% מתחילת השנה ומדד S&P MidCap 400 עלה 3.54% ועולה 17.10% מתחילת השנה.

סקטורים ארה"ב: הציגו מגמה מעורבת כאשר מניות השבבים הובילו את העליות מצד אחד אך מניות מסקטורים שונים שעלו בחדות מתחילת השנה התממשו מנגד. מדד Indxx Semiconductor Equipment Providers נסק ב-24.14% ועולה 119.92% מתחילת השנה, מדד PHLX Semiconductor Sector עלה 11.13% החודש ועולה 101.73% מתחילת השנה. מדד S&P Momentum עלה 7.48% ועולה כבר 35.95% מתחילת השנה, מדד אינדקס Mega 20 US Banks עלה 9.24% ומדד S&P Equal Weight עלה 2.32%. מן העבר השני, מדד אינדקס תעשיית החלל איבד 18.46%, מדד Quantum Computing Ecosystem איבד 15.12% ומדד Nasdaq Clean Edge Green Energy ירד 9.26%.

סחורות ומט"ח: חודש של ירידות חדות בסחורות בהובלת הנפט, סילבר והביטקוין אך התאוששות בשוק המט"ח. מדד BBG Brent Crude איבד 18.13% החודש, מדד LBMA Gold Price ירד 11.25% ומדד BBG Silver איבד 21.60%.

מטבע הביטקוין נסחר סביב רמות מחיר שפל ברמה השנתית של 58,605, מדד CME CF Bitcoin איבד 20.20% החודש ויורד 32.88% מתחילת השנה.

שוק המט"ח הניב עליות לאחר רצף ירידות ארוך כאשר הדולר התחזק ביחס לשקל ב-5.58% החודש ועומד על יציג של 2.98, היורו התחזק ב-3.45% ביחס לשקל ועומד על 3.40. יחד עם זאת, הדולר והיורו איבדו 6.55% ו-9.12% בהתאמה מתחילת השנה ביחס לשקל.

שוק ההון המקומי מסכם את המחצית הראשונה של השנה עם חודש של ירידות חדות ורוחביות במניות אך עם עליית מחירים באגרות החוב.

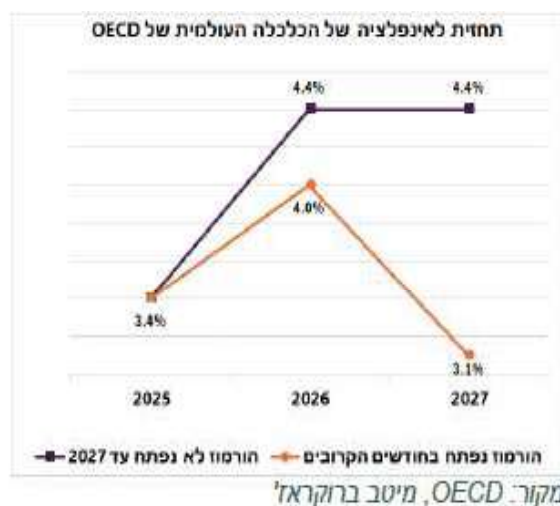
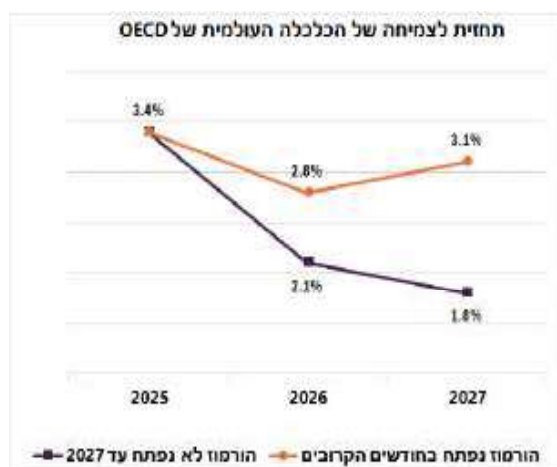
מדדי הדגל בבורסה המקומית: רשמו ירידות שערים חדות על רקע הסלמה ביטחונית וחששות מפגיעה בפעילות הכלכלית. מדד ת"א 35 ירד 8.73% החודש, מדד ת"א 90 בלט בירידה של 11.16% ומדד ת"א 125 איבד 9.47%, למרות הירידות החדות בחודש יוני, שלושת המדדים עולים מתחילת השנה 11.99%, 0.28% ו-9.48% בהתאמה.

הסקטור הפיננסי בלט בירידות החודש כאשר מדד ת"א ביטוח איבד 13.97%, מדד ת"א פיננסים ירד 12% ומדד אינדקס בנקים ישראל איבד 6.33%. סקטור הנדל"ן איבד גובה כאשר מדד ת"א נדל"ן 35 ירד 8.55% ומדד ת"א בנייה איבד 8.86%. מדדי האנרגיה ירדו אף הם כאשר מדד ת"א נפט וגז איבד מערכו 8.80% ומדד אינדקס אנרגיה ישראל ירד 14.97%. מדד אינדקס תעשיות ביטחוניות איבד 12.12% ועבר לתשואה שלילית של 0.78% מתחילת השנה.

מדדי אג"ח קונצרני וממשלתי בישראל: האינפלציה ממשיכה להיחלש והאופטימיות מהמשך הורדות ריבית הוביל את אגרות החוב לחודש של עליית מחירים וירידת תשואות לאורך כל העקום בהובלת האפיק השקלי. תל בונד שקלי 50 עלה 1.06%, תל בונד שקלי 5-15 הוסיף 1.13% ומדד תל בונד שקלי AAA-AA עלה 1.14%. אגרות החוב הממשלתיות הציגו תמונה דומה אך חלשה יותר, מדד תל גוב שקלי +5 עלה 0.44%, תל גוב שקלי 0-2 עלה 0.5% ומדד תל גוב צמודות 2-5 הוסיף 0.32%.

ארה"ב

- לסיום הקונפליקט באיראן השפעה מכרעת על צפי הצמיחה והאינפלציה בשנה הקרובה.**
 ארגון ה OECD -עדכן תחזיות הצמיחה לעולם. להערכת הארגון, אלמלא המשבר מול איראן, תחזית הצמיחה הייתה מתעדכנת כלפי מעלה באופן משמעותי, בעיקר בזכות ההשפעה של השקעות ה. AI - לעומת זאת, סיכון המכסים בארה"ב ירד לשוליים בעקבות הירידה בשיעור המכסים האפקטיבי בארה"ב בתרחיש המרכזי מניח ה , OECD -כי המשבר שנוצר בעקבות סגירת מצרי הורמוז ייפתר בחודשים הקרובים. בתרחיש זה, הפגיעה בצמיחה והעלייה באינפלציה יהיו זמניות, ואף צפויה ירידה באינפלציה העולמית בשנת 2027 לרמה נמוכה מזו שנרשמה ב- 2025. מנגד, בתרחיש הפסימי, שבו המפרץ הפרסי יישאר סגור עד 2027 , הצמיחה העולמית תמשיך להיחלש גם בשנה הבאה, חלק מהמדינות יגלוש למיתון, והאינפלציה תישאר גבוהה למרות ההאטה בפעילות הכלכלית. לפי , Polymarket ההסתברות שארה"ב ואיראן לא יגיעו להסכם עד סוף השנה עומדת על כ- 30%סיכון שאינו מבוטל . להערכתנו, בלי הסכם הבעיות הרציניות בכלכלה יתחילו הרבה קודם מ- 2027.



- סימני שיפור במשק האמריקאי:** רק בשבוע שעבר הצגנו אינדיקטורים המעידים על חולשה בכלכלה האמריקאית מחוץ לתחומים הקשורים להשקעות בתשתיות . AI זו עדיין הערכתנו, אך חשוב לציין שחלק מהאינדיקטורים מצביעים על שיפור בחודשים האחרונים . נתוני שוק העבודה מצביעים בשלושת החודשים האחרונים על עלייה בגיוס עובדים ובמספר המשרות הפתוחות. ניכרת עלייה במדדי מנהלי הרכש. נרשם שיפור באינדיקטורים ה"מהירים" לפעילות הכלכלית של ה FED - ושל הלשכה לסטטיסטיקה, שזינקו בחודשים האחרונים מאחורי השיפור עומדים ההשקעות בתשתיות ה AI - בעלות השפעה נרחבת, הטבות המס למשקי הבית והגידול בהזמנות למלאים בעקבות המלחמה. ייתכן שבחודשים הקרובים נראה תרומה נוספת לפעילות באזורים המארחים את משחקי המונדיאל.
- הריבית בארה"ב נותרה בהחלטה האחרונה כצפוי ללא שינוי** אך קווין וורש אותת על שינוי מהותי בהתנהלות ה Fed - תחת הנהגתו. **המסר הניצי והדגש הרב יותר על האינפלציה לא צריכים להפתיע יתר על המידה, שכן סביבת המאקרו בחודשים האחרונים שינתה את מאזן הסיכונים של יעדי ה Fed , עם ירידה בסיכון לפעילות לעומת עלייה בסיכון האינפלציה.** מכיוון שקצב האינפלציה הנוכחי גבוה מהיעד, והריבית הריאלית הנגזרת ממנו נמוכה ובוודאי שלא מהווה מדיניות מרסנת, הסיכון להעלאת ריבית בהמשך השנה גבוה למדי. עם זאת, בהנחה ולא תחול האצה מחודשת בשכר, הסיכון לעלייה ממושכת באינפלציה נמוך יותר, כאשר גם הירידה במחירי האנרגיה לאחרונה צפויה להוביל להשפעה מוגבלת על האינפלציה הבסיסית. לפיכך, גם אם תהיה התאמה כלפי מעלה בריבית, היא צפויה להיות מוגבלת. כמו כן, בהנחה וורש אכן יוביל את ה Fed - במדיניות שממוקדת בהורדת האינפלציה ובהמשך צמצום המאזן, צפויה להערכתנו ירידה בפרמיית הסיכון האינפלציונית הארוכה, מהלך שיתמוך בהשתטחות העקום.

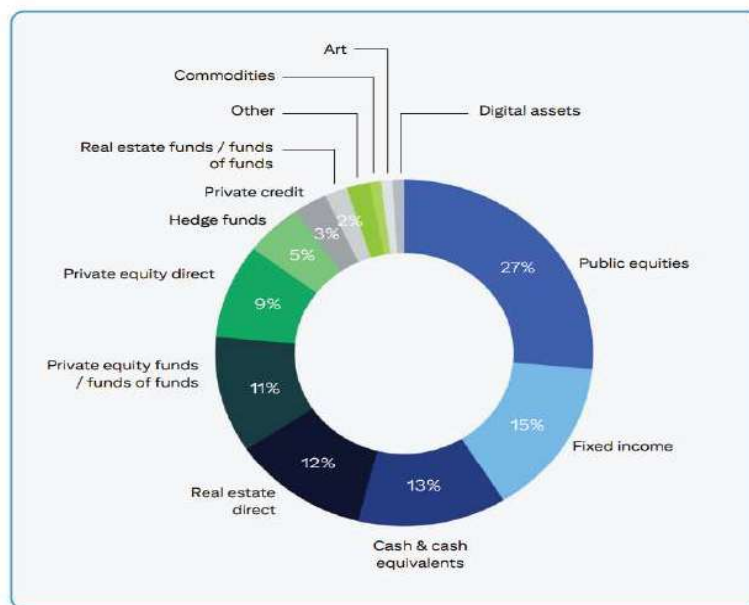
דו"ח התעסוקה הפתיע לרעה: לפי דוח התעסוקה שפורסם ביום חמישי, המשק האמריקאי הוסיף בחודש יוני 57 אלף משרות בלבד, הרבה מתחת לציפיות שעמדו על 113 אלף.

החששות בשוק השבבים גברו. בעקבות דיווחים על פיהם אפל שוקלת לרכוש חלק משבבי הזיכרון שלה מהיצרנית הסינית CXMT מניות יצרניות שבבי הזיכרון נחלשו. עיקר החשש הינו שהשינוי של אפל עלול לפגוע בביקושים מצד לקוחותיה המרכזיים.

מחיר הנפט הגולמי השלים שבוע רביעי ברציפות של ירידות. על רקע המשך הגידול במספר המכליות שעוברות במיצרי הורמוז מחד והציפיות לסיום המשבר במזרח התיכון.

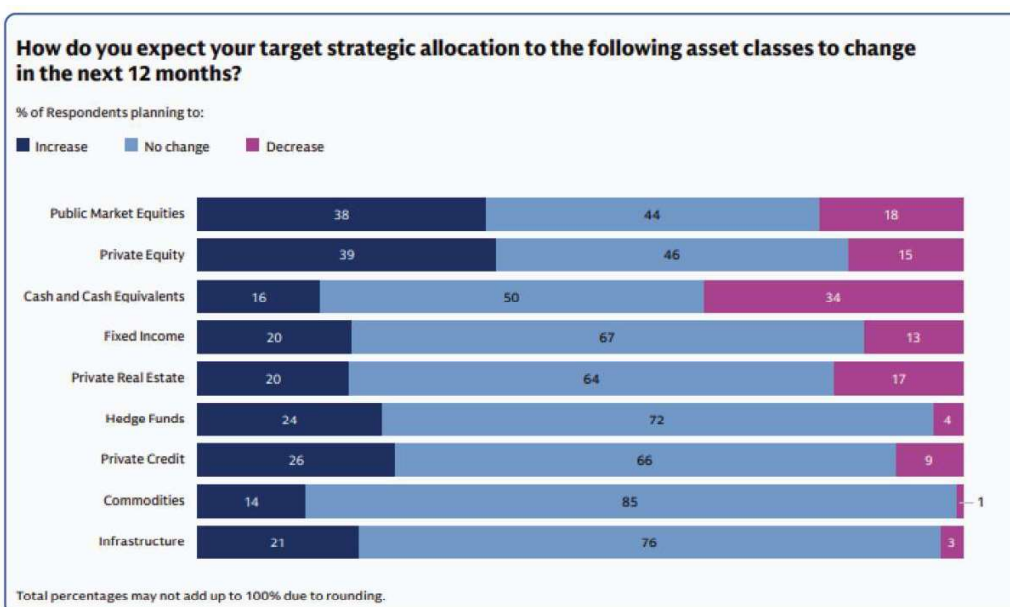
תמונת מצב בעולם האלטרנטיבי והקצאת הון של מנהלי עושר בעולם: שנת 2026 נפתחה בסביבה מורכבת למשקיעים: ריביות גבוהות יחסית לשנים האחרונות, אי-ודאות גיאופוליטית, חששות מהשקעות הון CAPEX בהיקפים גבוהים ולחצים בסקטור הפיננסי. בתוך מציאות זו Family Offices, אינם בוחרים ככלל להקטין סיכון, אלא בעיקר לבצע התאמות באלוקציה. אחד הביטויים המרכזיים לכך הוא מעבר הדרגתי מחשיפה לשווקים סחירים) שמשקלם גדל בשנים האחרונות בשל התשואה הגבוהה בשווקי המניות להשקעות פרטיות. התוצאה היא תיק השקעות שהופך בהדרגה ליותר מוסדי באופיו: פחות נזיל, מבוסס יותר על השקעות פרטיות, ובהתאם תלוי יותר בבחירת מנהלים ובבחירת אסטרטגיות השקעה. כפי שניתן לראות, גם בשנת 2025 התחום האלטרנטיבי תפס משקל משמעותי, כאשר Private Equity מהווה את הרכיב הדומיננטי בתוכו, בדומה לשנים קודמות. מנגד, תחומים כמו תשתיות שכרגע מסתמן כאחד התחומים המבוקשים ביותר להגדלת הקצאה, הן בקרב משקיעים מוסדיים והן בקרב משקיעים פרטיים עדיין נמצאים תת-הקצאה יחסית.

נתוני Citi מחזקים תמונה זו ומאפשרים מבט כמותי על מבנה התיק. בשנת 2025, Family Offices גלובליים הקצו בממוצע כ-27% למניות ציבוריות, 15% לאג"ח וכ-13% למזומן. כ-40% , הוקצתה לנכסים אלטרנטיביים, כאשר Private Equity ונדל"ן היוו כ-20% ו-14% בהתאמה. השקעות Private Equity דרך קרנות עלו ב-2% בהשוואה לשנה קודמת.



מקור: Citi Global Family Office Report 2025

כיווני השקעה ל 2026 -לפי דו"ח של J.P. Morgan הכוונה המרכזית של Family Offices ל-12 החודשים הקרובים היא להגדיל חשיפה ל Private Equity -נדל"ן, Growth Equity, Secondaries ותשתיות. מגמה זו נתמכת גם על ידי מקורות נוספים, כמו Goldman Sachs , המצביעים על המשך בנייה של תיק שמבוסס עלPrivate Markets.



מקור: Adapting to the Terrain: Family Office Investment Insights Report

אירופה:

- **מדדי הבנצ'מארק באירופה:** מדד ה Dax 40 איבד 0.45%, מדד ה FTSE 100 עלה קלות 0.96%. ומדדי ה Stox 600 ו Stox 50 עלו בהתאמה 2.64% ו 4.66%. במהלך סוף השבוע מדד ה Stox 600 הכלל אירופי התחזק ב 0.7% ובכך השלים שיא חדש של 52 שבועות כשהוא משלים רצף של שבוע רביעי של עליות. את העליות הובילו מניות חברות החשמל, המים והגז כשהמשקיעים עוברים למניות דפנסיביות יותר.
- מדד המחירים לצרכן בגוש היורו רשם עלייה של 2.8% במהלך חודש יוני, לעומת עלייה של 3.2% בחודש מאי וציפיות לעלייה גבוהה יותר של 3%. קצב עליות המחירים נבלם בכלכלות הגדולות באירופה לרבות גרמניה, איטליה וצרפת. למרות שקצב עליית המחירים עדיין גבוה מיעד הבנק המרכזי שניצב על 2% המגמה ע"פ הערכות מרחיקה את העלאת הריבית שהייתה חזויה.
- שיעור האבטלה בגוש היורו ניצב על 6.2% בחודש מאי, בדומה לחודש הקודם. שיעור אבטלה בקרב צעירים ניצב על 14.7%.
- נשיאת הבנק המרכזי האירופי כריסטיאן לגארד מותירה פתח לפרישה מוקדמת מהבנק המרכזי כשצינינה שהיא לא שוללת אפשרות שתסיים את כהונתה לפני אוקטובר 2027.
- בבריטניה רשמו מחירי הבתים עלייה בחודש יוני בקצב שנתי של 2.2% בהמשך לעלייה בחודש החולף של 2.4% בקצב שנתי. שיעור צמיחת התוצר ברבעון הראשון של השנה ניצב על 0.6%.
- מכירות קמעוניות בגרמניה הפתיעו לטובה ורשמו עליה של 1.1% בחודש החולף לעומת צפי לירידה.

אסיה:

- **מדדי אסיה והמזרח הציגו בעיקר ירידות בהובלת השוק הסיני.** מדד ה Hangseng ירד 9.65% ומדד אינדקס ביגטק 30 סין איבד 9.94%, מדד MSCI Emerging Markets ירד קלות 1.41% ומדד MSCI World איבד 0.72%.
- היצוא מדרום קוריאה צמח ב-20 הימים הראשונים של יוני ב-60% לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- אחזקות ניירות הערך הזרים של יפן ירדו במאי ב-75.6 מיליארד דולר, בהתאמה להיקף השיא של ההתערבות ביין לאחרונה. זה מרמז שהיפנים מכרו ככל הנראה את אג"ח ממשלת ארה"ב כדי לממן את ההתערבות.

- מדד Hang Seng China Enterprises ירד ב-2.2%, ועבר לשוק דובי עם ירידה של כ-20% מהשיא.
- בסין ניכרת חולשה משמעותית בביקושים המקומיים. המכירות הקמעונאיות ירדו בהשוואה לשנה שעברה – לראשונה מאז תקופת המגפה. במקביל, נמשכת הירידה בהשקעות המקומיות,
- בעיקר בענף הנדל"ן. חולשת הביקושים בכלכלה הסינית צפויה להמשיך ולפעול בכיוון של הפחתת לחצי האינפלציה בעולם.



- **שוק האג"ח ביפן חוזר לחיים:** תשואת אג"ח ממשלת יפן ל 10 שנים רושמת זינוק חד בשנה החולפת. הזינוק שהוא תולדה של מדיניות פיסקאלית מרחיבה ביותר ועלייה בציפיות האינפלציה כתוצאה מהקונפליקט הנמשך במזרח התיכון מחזירה את המשקיעים המקומיים הביתה. במשך שנים גופים מוסדיים ביפן נהרו לאג"ח ממשלת ארה"ב כחלופה לתשואות האפס בשוק המקומי. לשינוי המגמה הזו השלכות ישירות על הביקוש לדולר ולאג"ח אמריקאי כשיפן הייתה המשקיע הזר הגדול ביותר לחוב אמריקני.

Japan 10-Year yield hovers near highest since 1996



Source: Bloomberg. Data as of 02 June 2026

These figures refer to the past.

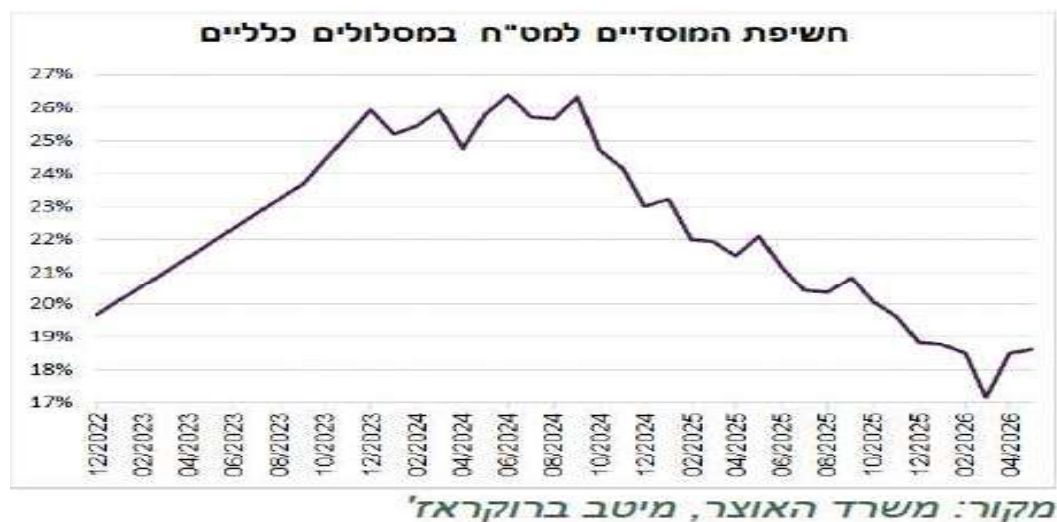
Past performance is not a reliable indicator of future performance.

- היין נסחר קרוב ל-161.6 דולר לדולר, קרוב לרמתו הנמוכה ביותר מזה ארבעה עשורים. שרת האוצר היפנית קיימה שיחה עם שר האוצר האמריקאי ולאחריה הצהירה כי שתי המדינות "מתואמות" יותר ויותר בנוגע למדיניות המט"ח והסכימו לנקוט "צעדים נועזים" במידת הצורך. במקביל מדד מנהלי הרכש ביפן עלה ביוני לעומת מאי.

ישראל:

- בנק ישראל צפוי להוריד את הריבית ביום שני הקרוב:** הערכת הבסיס שלי הינה שהבנק יפחית את הריבית וכי הפחתות הריבית יימשכו לאחר מכן. שוק הריביות מתמחר בהסתברות מלאה הפחתת ריבית של 25 נ.ב., ומעניין לציין כי מאז הימים האחרונים של מאי השוק התחיל לתמחר את הפחתת הריבית ביולי כתרחיש בעל ההסתברות הגבוהה ביותר. לאור העובדה שהשוק כבר מתמחר את הפחתת הריבית ולפיכך לא תהיה לה השפעה מכרעת על השווקים, יכול בנק ישראל לנקוט אחת משני הצעדים הבאים:
 - **לבצע הפחתה חדה יותר בשיעור של 0.5%**, למרות שלתרחיש זה הסתברות מסוימת אני מניח שלאור היחלשות השקל בשנה החולפת, העלייה בפרמיית הסיכון בעקבות העסקה המתגבשת עם איראן ולצד סביבה כלכלית טובה יחסית הבנק לא ינקוט במהלך זה.
 - הצגת מסר מרחיב והפחתת תחזית הריבית לשנה הקרובה: תרחיש זה הינו בעל סבירות גבוהה יותר. בתחזית האחרונה שלו בסוף מרץ בנק ישראל העריך ריבית ממוצעת של 3.5%-3.75% כיעד ריבית לסוף הרבעון הראשון של 2027. שוק הריביות מתמחר כעת ריבית של 3% בישראל בעוד שנה ואני סבור שבנק ישראל יתחיל "להתיישר" עם ציפיות השוק ויספק מסר יותר מרחיב.
- בישראל, נתוני המאקרו האחרונים הצביעו על המשך התאוששות בפעילות, תוך שיפור בסנטימנט העיסקי ובשוק העבודה.

- נתוני הפעילות בשוק המט"ח מצביעים על כך שהכוחות הבסיסיים ממשיכים לתמוך בהתחזקות השקל, אך בעוצמה מתונה יחסית לשנים קודמות. נתוני הפעילות של המוסדיים הצביעו על ירידה ניכרת בחשיפה המט"חית ברבעון בראשון של השנה כאשר בניכוי השפעת המסלולים עוקבי מדד, S&P500 שיעור החשיפה מתקרב לרמות שפל של העשור האחרון. גורמים אלו, לצד התחזקות הדולר בעולם והגברת המעורבות של בנק ישראל בשוק המט"ח, מובילים לתמונה מאוזנת יותר בשוק המט"ח מאשר זו שנרשמה בחודשים האחרונים.
- עליית הסיכון בישראל תפסה את המשקיעים עם חשיפות שיא: האפיקים הישראליים הפגינו ביצועי חסר בשבוע שעבר על רקע ההסכם המתגבש בין ארה"ב לאיראן והשלכותיו האפשריות על ישראל.



קשה להעריך האם המגמה השלילית שנרשמה בשבוע האחרון משקפת תגובה זמנית לריכוז של חדשות שליליות, או שמדובר בשינוי עמוק יותר בתפיסת הסיכון של ישראל מצד

המשקיעים. אם אכן מדובר בשינוי מגמה, הוא תופס את המשקיעים כשהם חשופים במידה

חריגה לנכסים ישראליים, לאחר תקופה ממושכת של ביצועי יתר בשוק המקומי:

• המוסדיים הגדילו בשנה האחרונה את החשיפה לנכסים בישראל. בעוד שבמאי אשתקד

עמדה

החשיפה הממוצעת לחו"ל במסלולים הכלליים על כ- 48%, השנה היא ירדה לכ- 44%.

• חשיפת הגופים המוסדיים למט"ח נמצאת ברמה נמוכה יחסית לשנים האחרונות.

• קרנות הנאמנות והחיסכון לטווח ארוך מחזיקים בחשיפת שיא למניות בישראל.

• באפיק האג"ח הקונצרניות, שכמעט ולא הושפע מהירידות האחרונות בשוק המניות, חשיפת

קרנות הנאמנות גבוהה משמעותית מזו של הגופים המנהלים חיסכון ארוך טווח, אשר צמצמו

לאורך השנים את חשיפתם לאפיק זה באופן ניכר.

מסמך זה הוכן על ידי ארבע עונות ניהול עושר בע"מ (להלן: "החברה"). האמור במסמך זה הינו מידע מקצועי בלבד ואין לראות בו כמידע עובדתי או כמידע שלם וממצה של כל ההיבטים הכרוכים בניירות הערך ו/או בנכסים הפיננסיים המאוזכרים בו ולכן אין לקבל על סמך מידע זה בלבד החלטות השקעה כלשהן. אין לראות במידע לעיל המלצה לביצוע פעולות ו/או ייעוץ השקעות ו/או שיווק השקעות ו/או חוות דעת בקשר עם המוצרים ו/או השירותים המוצעים על ידי החברה ו/או שירותים אחרים. המידע במסמך זה אינו מהווה עמדה בנוגע לכדאיות השקעה כלשהי, אינו מהווה אינו מהווה תחליף לייעוץ השקעות אישי, המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל קורא. אין לראות במסמך זה הצעה, המלצה או תחליף לשיקול דעתו העצמאי של הקורא לביצוע עסקה כלשהי בניירות ערך או בכל מוצר פיננסי אחר. החברה עוסקת בשיווק השקעות והנה בעלת רישיון לשיווק השקעות ועשוי להיות לה עניין באמור במסמך זה, לרבות החזקה ו/או ביצוע עסקה עבור עצמה ו/או עבור אחרים בניירות ערך. האמור במסמך זה נאסף ו/או מתבסס על מידע ממקורות שונים. במידע הכלול במסמך זה עלולות להיות טעויות, שינויי שוק ו/או שינויים אחרים. החברה אינה אחראית לכל נזק, אובדן, הפסד או הוצאה מכל סוג שהוא, לרבות ישיר ו/או עקיף, שייגרמו למי שמסתמך על האמור במסמך זה, כולו או חלקו, ככל שייגרמו, ואינה מתחייבת כי שימוש במידע הכלול במסמך זה עשוי ליצור רווחים בידי העושה בו שימוש. כל הזכויות, לרבות קניין רוחני, במסמך זה ובתוכנו, שייכות לחברה ואין לעשות בו כל שימוש שהוא, לרבות הפצתו ו/או העתקתו, כולו או חלקו, ללא קבלת אישורה מראש ובכתב. לגילוי נאות אודות החברה ראה לשונית "גילוי נאות" באתר החברה בכתובת <http://www.fsfp.co.il> כל העושה במידע במסמך זה שימוש כלשהו – עושה זאת על דעתו בלבד ועל אחריותו הבלעדית.

עדכון מדדים

סיכום חודש יוני 2026

11:05 – 05/07/2026

מדדי מניות חו"ל

תשואה לשנת 2025	תשואה מתחילת שנה - 2026	תשואה חודשית 06/2026	שער בסיס	מדד
16.39	9.32	-1.06	7483.23	S&P 500
20.36	11.15	-2.81	26040	נאסד"ק
12.97	10.06	2.52	52305.2	דאו ג'ונס
-1.96	13.54	8.9	8148	RUSSELL 2000
7.02	15.6	3.54	5918.65	S&P MID CAP 400 NTR
26.18	38.55	5.63	68733.2	ניק"י 225
90.67	114.41	2.08	344.76	KOSPI 200
19.49	9.3	-0.8	4832.1	MSCI WORLD
-11.68	-15.44	8.8	770.6	MSCI India תכלית סל
27.77	-8.9	-9.14	23055	האנג סנג (בעיכוב)
30.58	22.58	-1.67	1684.18	MSCI EMERGING MARKETS
23.01	5.26	-0.43	25580.9	DAX 40
21.51	7.53	0.84	10652.9	FTSE 100
10.42	4.4	2.7	8474.86	CAC 40
18.29	10.73	4.59	6360.47	EURO STOXX 50

מדדי מניות ישראל

תשואה לשנת 2025	תשואה מתחילת שנה - 2026	תשואה חודשית 06/2026	שער בסיס	מדד
51.63	13.56	-8.73	4142.12	מדד ת"א 35
46.56	5.38	-11.16	3949.02	מדד ת"א 90
50.96	11.9	-9.47	4098.21	מדד ת"א 125
24.74	2.16	-7.95	1502.73	מדד ת"א נדל"ן
37.64	49.07	-17.78	1371.87	מדד ת"א קלינטק
57.19	23.62	-10.56	2453.95	מדד ת"א טכנולוגיה

אג"ח קונצרני בארץ ובחו"ל

ממד	שער בסיס	תשואה חודשית 06/2026	תשואה מתחילת שנה - 2026	תשואה לשנת 2025
מדד תל בונד שקלי	460.53	0.99	3	6.51
מדד תל בונד שקלי 50	455.11	1.06	3.89	7.44
מדד תל בונד-שקלי 1-3	482.66	1.06	2.94	4.46
מדד תל בונד-שקלי 3-5	445.79	0.77	1.77	6.62
מדד תל בונד-שקלי 5-15	455.37	1.13	4.33	9.5
מדד תל בונד 20 צמודות	437.1	0.3	2.8	7.09
מדד תל בונד 40 צמודות	414.88	0.44	3.3	6.21
מדד תל בונד 60 צמודות	427.73	0.38	3.08	6.64
אינדקס קונצרני מדורג 2-5 שנים	163.39	0.55	2.85	6.54
אינדקס HY-BBB	242.88	0.1	3.97	5.92

אג"ח ממשלתי

ממד	שער בסיס	תשואה חודשית 06/2026	תשואה מתחילת שנה - 2026	תשואה לשנת 2025
תל גוב-מק"מ	321.37	0.41	2.07	4.25
תל גוב-שקלי 2-5	484.04	0.68	2.97	5.79
תל גוב-צמודות 2-5	315.58	0.32	2.32	4.41

מאקרו חו"ל

ממד	תשואה לפדיון
ריבית הפד	3.75%
אג"ח ארה"ב 10 שנים	4.487%
אג"ח גרמניה 10 שנים	2.9323%

סחורות

ממד	שער בסיס	תשואה חודשית 06/2026	תשואה מתחילת שנה - 2026	תשואה לשנת 2025
זהב	4174.18	-11.53	-4.66	65.95
כסף	62.3558	-22.56	-14.68	146.88
נפט WTI (מרץ)	68.69	-20.2	19.25	-20.12

מט"ח

מדד	שער בסיס	תשואה חודשית 06/2026	תשואה מתחילת שנה - 2026	תשואה לשנת 2025
דולר ארה"ב	2.996	5.94	-6.08	-12.53
אירו	3.4239	3.76	-8.43	-1.34
לירה שטרלינג	4.0011	4.4	-6.73	-6.22
100 י"ן יפן	1.8606	3.9	-8.64	-12.54
פרנק שוויצרי	3.7241	2.68	-7.2	-0.16

*הנתונים נלקחו ממערכת טרמינל מחברת Guideline Group שירותי מידע ותקשורת בע"מ

סקירה זו הינה אינפורמטיבית בלבד ולא נועדה לשמש הצעה או שידול לקנות/להחזיק/למכור ני"ע ו/או נכסים פיננסיים כלשהם. הסקירה זאת אינה מהווה תחליף לייעוץ השקעות ו/או שיווק השקעות המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים לכל אדם. המידע המובא לעיל הינו על בסיס נתונים המתקבלים מאתרים כלכליים ו/או אתרים של עורכי המדד ועל כן המידע עלול לכלול מידע עשוי ועשויים לחול בו שינויי שוק ושינויים אחרים. אין לראות במידע זה כמידע שלם וממצה של כל נתוני המדד וכי אין בתשואות ובנתוני עבר כדי להעיד על תשואות ונתוני עתיד. ארבע עונות ניהול עושר בע"מ ("החברה") וכל מי שפועל מטעמה אינו יכול לערוב לשלמותה או לדיוקה של הסקירה. בסקירה עלולות ליפול טעויות ובמידע המובא בה עשויים לחול שינויי שוק ושינויים אחרים. כמו כן עלולות להתגלות סטיות משמעותיות בין התחזיות המובאות במסמך זה לתוצאות בפועל. אין הסקירה מהווה ניתוח מלא של כלל הנושאים המפורטים בה ו/או של כל ההיבטים הכרוכים בנכסים הפיננסיים המוזכרים בה, ההנחה היא כי הסקירה תקרא יחד עם דוחות זמינים אחרים ונתונים נוספים. החברה אינה מחויבת להודיע בדרך כלשהי על שינויים ו/או עדכונים במידע מראש או בדיעבד. מידע זה על צרופותיו אינו מיועד ליחידים וללקוחות פרטיים, אלא אך ורק לגופים מוסדיים, ליועצי השקעות, ולתאגידים וכן למי שהינו לקוח כשיר כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה 1995- ("חוק הייעוץ"). מובהר כי היה ואינך לקוח כאמור לעיל, הינך נדרש בזאת להשיב מסמך זה לשולח, להימנע מלעשות בו כל שימוש ולהשמיד כל העתק ממנו. האמור בסקירה נכון למועד הסקירה, והוא עשוי להשתנות ללא שום הודעה נוספת. החברה לא תהיה אחראית לנזק או הפסד שיגרמו משימוש בסקירה זו, אם יגרמו. המדדים הנזכרים בסקירה הינם קניינים הרוחני של עורכי המדדים, לרבות סימני המסחר הרשומים. לחברה ו/או לבעלי שליטה ו/או לבעלי עניין במי עשוי להיות מעת לעת עניין במידע המוצג במסמך זה ו/או נכסים הקשורים במידע כאמור. לפירוט על אודות התאגידים הקשורים לחברה והנכסים הפיננסיים שלחברה יש זיקה אליהם, ראו את פסקת הגילוי הנאות באתר החברה.