שיא המילניום

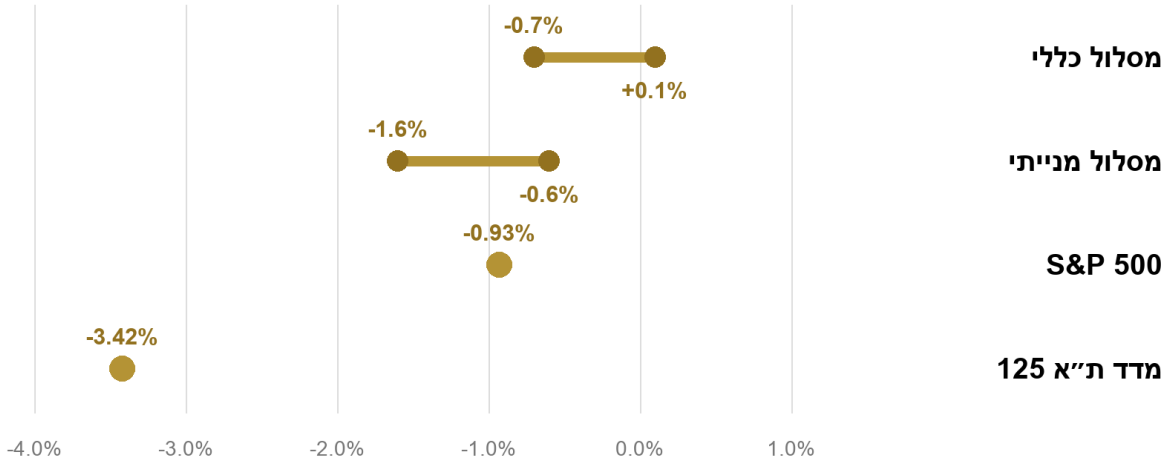
תכנון פרישה • תכנון פיננסי • ניהול הון

סקירת שוק - חודש אוקטובר 2026

לקוחות יקרים

קופות הגמל וקרנות ההשתלמות במסלול הכללי צפויות לסיים את אוקטובר בירידה ממוצעת של כ-0.4%, ולצבור כ-6.4% מתחילת השנה. המסלול המנייתי צפוי לרדת בכ-1.1%, לצד עלייה מוערכת של כ-10.6% מתחילת השנה. הירידות בישראל ובטכנולוגיה הכבידו, והדולר סייע לחלק מההשקעות בחו״ל.

אוקטובר במספרים



טווח אומדן במסלולים | נקודה מלאה לביצועי המדדים באוקטובר

המסלולים מוצגים כטווחי אומדן ראשוני בין קופות, ברוטו ולפני דמי ניהול. נקודות המדדים מציגות ביצועי חודש מלא, ולא תשואת מסלול חיסכון. נתוני החיסכון הסופיים עשויים להיות שונים.

התמונה מתחילת השנה



ינואר עד אוקטובר 2026: אומדן לתשואה הממוצעת במסלול הכללי ובמסלול המנייתי. האומדן אינו ממוצע ענפי סופי או תשואה אישית, והביצועים משתנים בין גופים ומוצרים.

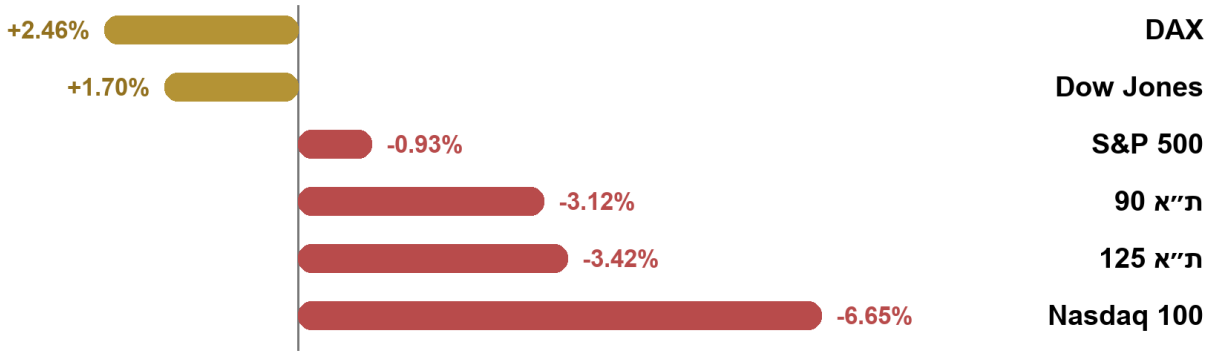
הפנסיה במספרים

האומדן הראשוני מצביע על ירידות מתונות בפנסיה באוקטובר, לצד תשואות חיוביות מתחילת השנה. מסלולי הגיל שונים בהרכב ההשקעות וברמת הסיכון.

מסלול לפי גיל	אומדן אוקטובר	אומדן מתחילת השנה
עד גיל 50	-0.6%	+8.7%
גיל 50-60	-0.4%	+7.7%
גיל 60 ומעלה	-0.1%	+6.0%

אומדנים ל-29.10.2026, ברוטו ולפני דמי ניהול, ולא התשואה הסופית בחשבון. מתחילת השנה: ינואר עד אוקטובר.

מה קרה בשווקים



החולשה בשווקים לא הייתה אחידה. מדד Nasdaq 100 ירד יותר מיתר המדדים המוצגים. לעומתו, מדד Dow Jones עלה. באירופה נרשמו פערים, ומדד DAX עלה בכ-2.5%. ההבדלים ממחישים את חשיבות הפיזור בין שווקים וענפים.

השקל והדולר: התחזקות הדולר סייעה לחלק מהחיסכון המושקע בחו״ל, אך אינה מספקת הגנה קבועה. ההשפעה תלויה בחשיפה למטבע ובשאלה אם המסלול משתמש בגידור, שנועד לצמצם את השפעת השינויים בשער החליפין.

מה זה אומר עבור החיסכון שלכם

בגמל ובהשתלמות, חודש שלילי אינו סיבה מספקת לשינוי מסלול. מי שזקוק לכסף בקרוב צריך לבחון את רמת הסיכון אחרת ממי שחוסך לשנים רבות.

בפנסיה, במיוחד לקראת פרישה, בוחנים את מסלול ההשקעה לצד הקצבה הצפויה והכיסויים הביטוחיים. מסלול מתאים אינו בהכרח זה שהוביל בחודש האחרון.

הנושאים החשובים לחוסכים עכשיו



שרשרת השפעה אפשרית, לא תחזית ודאית

בישראל, הבחירות הסתיימו ללא הכרעה ברורה. אי הוודאות לגבי הרכבת הממשלה והתקציב הכבידה על השווקים המקומיים. לחוסכים זהו גורם לתנודתיות, ולא בסיס לניחוש קצר טווח של כיוון הבורסה או השקל.

הריבית לא השתנתה: בנק ישראל הותיר ב-21.10 את הריבית על 3.25%, וה - Fed הותיר ב-28.10 טווח של 3.75%-4.00%. בישראל האינפלציה השנתית בספטמבר עמדה על 1.6%, בתוך יעד של 1%-3%. למרות זאת, סיכוני אנרגיה, מטבע ותקציב מקשים להניח שהריבית תרד במהירות.

איראן והורמוז: המתח באזור והשיבושים בנתיבי השיט המשיכו להשפיע על מחירי האנרגיה. התייקרות נפט ושינוע עלולה להעלות מחירים ולהכביד על הצמיחה, וכך לצמצם את האפשרות להפחתת ריבית.

בטכנולוגיה, המשקיעים בחנו מחדש אם ההשקעות הגדולות בבינה מלאכותית יניבו רווחים מספקים. הירידות המחישו שגם תחום בעל פוטנציאל צמיחה יכול להיות תנודתי. חשיפה למדד אמריקאי אינה בהכרח פיזור רחב בין ענפים.

מבט לחודשים הקרובים

באג"ח התמונה השתנתה: בארה"ב נרשמה באוקטובר ירידה בתשואה ל-10 שנים, בעוד בישראל היא עלתה לכ-4.16%. עליית תשואה משמעה ירידת מחיר האג"ח הקיימת. לכן גם רכיב האג"ח בחיסכון מושפע ממדינה, מטבע וטווח ההשקעה.

הערכתנו: רגיעה באזור ונתוני מחירים מתונים עשויים לסייע לשווקים. הסלמה או אכזבה מרווחי החברות עלולות להאריך את התנודתיות. אלו תרחישים אפשריים, לא תחזית לתשואה או המלצה לשינוי מסלול.

לקראת סוף השנה כדאי לבדוק שההפקדות לגמל, לפנסיה ולהשתלמות נקלטו כראוי, ואם יש צורך בהשלמות לפי המצב האישי.

מה נעקוב אחריו בנובמבר

תשואות אוקטובר הרשמיות, הרכבת הממשלה בישראל, השלכות בחירות האמצע בארה"ב ב-3.11, החלטת בנק ישראל ב-23.11, נתוני האינפלציה ודוחות החברות, וההתפתחויות במזרח התיכון.

צוות שיא המילניום עומד לרשותכם לכל שאלה ובחינה אישית של מסלול החיסכון.

דוד מלכה

מתכנן פרישה מוסמך CFP **מנכ"ל שיא המילניום פתרונות כלכליים**

נתוני התשואה למסלולי החיסכון בסקירה הם אומדנים, והתוצאות הרשמיות עשויות להיות שונות. אין במידע לעיל כדי להוות תחליף לייעוץ או לשיווק פנסיוני המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם. אין בתשואות עבר כדי להצביע על תשואות עתידיות.