

המדד העולמי

המדריך המלא – כל מה שצריך לדעת,
מסודר ובגובה העיניים.

ליאור קרני · מתכנן פיננסי | עודכן יוני 2026



מי שמתחיל ורוצה דרך פשוטה להיחשף לשוק ההון

למי זה רלוונטי

9 דק' קריאה

מי שכבר משקיע ולא בטוח אם הוא מפוזר באמת

"מדד עולמי" נשמע מסובך, אבל הרעיון פשוט:
במקום לנחש איזו חברה או איזו מדינה תצליח, אתה
קונה נתח קטן מאלפי החברות הגדולות בעולם
בבת אחת. המדריך הזה עובר על הכל – מה זה
בדיוק, איך הוא שונה מ-S&P 500, איך משקיעים בו
מישראל, ומה הטעויות שכדאי להכיר.

1

החלטה – ופיזור על כל העולם

+2,500~

חברות במדד אחד

47~

מדינות במדד העולמי הרחב (ACWI)

במדריך הזה

- 01 מה זה מדד עולמי
- 02 World מול ACWI
- 03 הפיזור – היתרון הגדול
- 04 משקל ארה"ב – היתרון שהוא גם חיסרון
- 05 מדד עולמי מול S&P 500
- 06 איך משקיעים מישראל
- 07 חשיפת מטבע
- 08 עלויות ודמי ניהול
- 09 למי זה מתאים
- 10 טעויות נפוצות
- 11 צ'קליסט פעולה
- 12 שאלות נפוצות
- 13 מילון מונחים

01 מה זה מדד עולמי

מדד הוא בעצם **רשימה של חברות** שמוזדדת איך השוק מתנהג. מדד עולמי הוא הרשימה הרחבה ביותר שיש – הוא מנסה לתפוס את שוק המניות של כל העולם, על פני עשרות מדינות וסקטורים, במכשיר אחד.

במקום לשבת ולבחור מניה ספציפית או להמר על מדינה אחת, אתה קונה נתח קטן מכל החברות הגדולות בעולם בבת אחת. החברות במדד **משוקללות לפי הגודל שלהן** – חברה גדולה מקבלת משקל גדול יותר, חברה קטנה משקל קטן יותר. זה אומר שהמדד "זז" בערך כמו השוק הגלובלי בכללותו.

הרעיון מאחורי השקעה במדד הוא **השקעה פסיבית**: לא לנסות לנצח את השוק, אלא פשוט להיות השוק – בעלות נמוכה ובפיזור מקסימלי.

02 World מול ACWI – שני "מדדים עולמיים"

כשמדברים על "המדד העולמי", בדרך כלל מתכוונים לאחד משניים – והם לא אותו דבר. ההבדל ביניהם הוא שאלה אחת: **האם נכללים בו שווקים מתעוררים** (מדינות כמו סין, הודו וברזיל) או רק שווקים מפותחים.

MSCI World – שווקים מפותחים בלבד

כולל בערך 23 מדינות מפותחות (ארה"ב, יפן, גרמניה, בריטניה, ישראל ועוד) – בלי השווקים המתעוררים. מורכב בערך מ-1,300-1,500 חברות גדולות ובינוניות.

MSCI ACWI – כל העולם, כולל מתעוררים

"All Country" – מוסיף גם את השווקים המתעוררים. בערך 47 מדינות וכ-2,500 חברות ומעלה. זה הפיזור הגאוגרפי הרחב ביותר.

בקיזור

אם רוצים **את כל העולם** – ACWI. אם מעדיפים להישאר רק במדינות המפותחות ולוותר על התנודתיות של השווקים המתעוררים – World. בפועל, גם וגם נחשבים "מדד עולמי", וההבדל בתשואה ביניהם לאורך זמן בדרך כלל לא דרמטי – כי בשניהם המשקל הגדול ממילא נמצא באותו מקום (ראה פרק 04).

03 הפיזור – היתרון הגדול

זה הלב של כל הסיפור. כשאתה מחזיק מדד עולמי, אתה לא תלוי בחברה אחת, בסקטור אחד או במדינה אחת. אם חברה אחת קורסת – היא חתיכה זעירה מהתיק. אם מדינה שלמה נכנסת לבעיות – היא רק חלק מהמדד.

במדד עולמי רחב אתה מפוזר על פני בערך **2,500 חברות ומעלה**, ב **עשרות מדינות**, בכל סקטור משמעותי – טכנולוגיה, בריאות, פיננסים, צריכה, אנרגיה ועוד. זה הפיזור הרחב ביותר שאדם פרטי יכול להשיג בקלות, בהחלטה אחת.

דוגמה במספרים

נניח ששמת את כל הכסף שלך במניה אחת, וביום רע היא צנחה ב-40%. בתיק שלך זה אסון. עכשיו דמיין שאותה מניה היא חברה גדולה בתוך מדד עולמי – אפילו אם היא מהגדולות במדד, היא מהווה בדרך כלל רק **אחוזים בודדים** מהמדד. אותה צניחה של 40% בחברה בודדת תורגש בתיק כירידה זניחה. *זו בדיוק העבודה שהפיזור עושה בשקט.*

אתה לא צריך לנחש מי ינצח – אתה קונה את כולם.

04 משקל ארה"ב – היתרון שהוא גם חיסרון

הנה נקודה שהרבה מפספסים. "מדד עולמי" נשמע כמו חלוקה שווה בין מדינות – אבל זה לא המצב. כי המדד **משוקלל לפי גודל החברות**, וחברות הענק הגדולות בעולם הן ברובן אמריקאיות. התוצאה: ארה"ב לבדה מהווה חלק עצום מהמדד.

בתקופות האחרונות, משקל ארה"ב במדד העולמי נע בערך סביב **שני שלישים מהמדד** – נתון שמשתנה לאורך זמן לפי ביצועי השווקים והמטבעות. כל השאר – אירופה, יפן, השווקים המתעוררים – מתחלקים ביתר.

למה זה יתרון

בתקופות רבות בעבר, השוק האמריקאי היה מהמובילים בעולם. משקיע במדד עולמי קיבל חשיפה גדולה דווקא לחברות הגדולות והחזקות – בלי לבחור אותן בעצמו.

למה זה חיסרון

"מדד עולמי" שבו שני שלישים זה מדינה אחת הוא פחות מפוזר ממה שזה נשמע. אם דווקא ארה"ב תפגר אחרי שאר העולם בעתיד – תרגיש את זה. זה ריכוז, לא רק פיזור.

מה לוקחים מזה

זה לא "טוב" או "רע" – זו עובדה שצריך להכיר. מי שמחזיק מדד עולמי כבר מחזיק חשיפה גדולה מאוד לארה"ב. זו בדיוק הסיבה שאין הגיון להוסיף עליו עוד מדד אמריקאי "כדי לא לפספס את ארה"ב" (ראה טעויות נפוצות).

05 מדד עולמי מול S&P 500

שתי האפשרויות הפופולריות ביותר אצל משקיעים פסיביים. ההבדל המהותי הוא **גבולות**: S&P 500 הוא החברות הגדולות בארה"ב בלבד. המדד העולמי לוקח את אותו רעיון ופורס אותו על כל העולם.

S&P 500	מדד עולמי	
ארה"ב בלבד	עשרות מדינות (כולל ארה"ב)	פיזור גאוגרפי
500 חברות אמריקאיות	אלפי חברות, כל היבשות	חשיפה
גבוה — הכל במדינה אחת	מפוזר — אבל מוטה לארה"ב ממילא	סיכון ריכוז
מי שמאמין בהמשך הובלה של השוק האמריקאי	מי שרוצה פיזור רחב ולא להמר על מדינה	למי מתאים

שים לב לנקודה שחוזרת: מכיוון שמשקל ארה"ב במדד העולמי גבוה ממילא, **ההבדל בתשואה בין השניים לאורך זמן לעיתים קטן ממה שמדמיינים**. המדד העולמי בעיקר מוסיף את שאר העולם כ"כרית ביטחון" למקרה שארה"ב תפגר. אין כאן תשובה אחת נכונה לכולם — זו החלטה על כמה ביצים אתה מוכן לשים בסל אחד.

06 איך משקיעים מישראל

אי אפשר "לקנות מדד" ישירות — מדד הוא רק רשימה. מה שקונים בפועל הוא **קרן מחקה מדד**: מכשיר השקעה שכל מטרתו לעקוב אחרי המדד ולהחזיק את אותן חברות באותם משקלים, כך שהתשואה שלך תהיה קרובה ככל האפשר לתשואת המדד.

01 בחר את מדד היעד

קודם מחליטים על איזה מדד עוקבים — World או ACWI, ובהבדל מ-S&P 500. זו ההחלטה המהותית; הכל אחריה זה ביצוע.

02 בחר מכשיר שמחקה את המדד

קרן מחקה היא קרן פסיבית שמצהירה במפורש שהיא עוקבת אחרי מדד מסוים. היא קיימת במגוון אכסניות — חיטון רגיל דרך בית השקעות, וגם בתוך מכשירים פנסיוניים (קרן השתלמות, גמל, פנסיה) שמציעים מסלול "מדד עולמי".

שים לב: זה מדריך עקרוני — לא המלצה על מוצר ספציפי. הבחירה בין קרן לקרן תלויה בנתונים שלך ובמסגרת שדרכה אתה משקיע.

03 ודא שזה באמת פסיבי וזול

הרעיון של השקעה במדד מתמוסס אם משלמים עליו דמי ניהול גבוהים. אחרי בחירת המדד, ההשוואה המרכזית היא עלויות (פרק 08) ושיטת המעקב.

07 חשיפת מטבע

כשאתה משקיע במדד עולמי, החברות בו נסחרות במטבעות זרים – בעיקר דולר. אבל אתה חי, חוסך ומוציא בשקלים. לכן **שער החליפין משפיע על התשואה שלך**, ולא רק תנועת המדד עצמו. יש שתי גישות לזה:

קרן לא מנוטרלת מטבע

הברירה הנפוצה. אתה חשוף גם למדד וגם לשער הדולר/שקל. דולר מתחזק – נהנית גם מזה; דולר נחלש – זה קוזז מהתשואה. שכבת תנודתיות נוספת, לטוב ולרע.

קרן מנוטרלת מטבע

הקרן "מנטרלת" את השפעת המטבע, כך שהתשואה משקפת בעיקר את תנועת המדד עצמו. אתה מוותר על סיכון/הזדמנות המטבע – ובדרך כלל משלם על זה מעט יותר בעלויות.

איך לחשוב על זה

אין כאן בחירה "נכונה" אחת. לטווחים ארוכים מאוד יש שטוענים שסיכון המטבע מתאזן עם הזמן, ולכן רבים בוחרים פשוט לא לנטרל. מי שרגיש מאוד לתנודות, או שמתכנן להשתמש בכסף בשקלים בטווח קרוב, עשוי להעדיף נטרול. זו החלטת ניהול סיכון אישית – לא נוסחה.

08 עלויות ודמי ניהול

בהשקעה פסיבית, העלות היא אחד הדברים הבולטים שבאמת בשליטתך – ולכן היא קריטית. דמי ניהול נגרעים מהתשואה כל שנה, בשקט, בלי שתראה אותם בחשבון. ככל שהמכשיר זול יותר, יותר מהתשואה נשארת אצלך.

סדרי גודל · 2026

קרנות פסיביות על מדד עולמי נוטות להיות מהזולות בשוק. **הטווח הכללי** נע בערך בין שברירי אחוז למקרים הזולים ועד כמה עשיריות האחוז – תלוי בסוג הקרן ובאכסניה שדרכה משקיעים. הסכומים האלה משתנים לאורך זמן ובין מוצרים, ולכן הם להמחשה בלבד. גם הפרש קטן באחוזים מצטבר לסכומים משמעותיים לאורך שנים רבות – כי הוא נגרע מתשואה שהייתה ממשיכה לעבוד.

מה עוד לבדוק חוץ מדמי ניהול: איך הקרן עוקבת אחרי המדד (דיוק המעקב), עלויות מסחר והמרת מטבע, ואופן הטיפול בדיבידנדים. הזול ביותר על הנייר הוא לא תמיד המתאים ביותר – ההרכב והמדיניות חשובים לא פחות מהמספר.

09 למי זה מתאים

מתאים במיוחד למי ש...

רוצה פתרון פשוט, מפוזר וזול – "תיק מניות עולמי אחד" בהחלטה אחת. מתאים למשקיע לטווח ארוך (שנים רבות) שמעדיף לא לבחור מניות או מדינות, ולא רוצה להמר על שוק יחיד.

פחות מתאים למי ש...

רוצה למקד את ההשקעה במדינה או סקטור ספציפי מתוך אמונה חזקה, או מחפש מסחר קצר-טווח. גם מי שמתקשה לעמוד בתנודתיות של מניות – צריך לזכור שגם מדד עולמי יורד, ולפעמים חזק, בשנים קשות. ובין שני המדדים העולמיים עצמם: **World** מתאים יותר למי שמעדיף יציבות יחסית ורק שווקים מפותחים; **ACWI** למי שמוכן לקצת יותר תנודתיות בתמורה לחשיפה גם לשווקים המתעוררים.

10 טעויות נפוצות

- ✘ **לחשוב שמדד עולמי "מאזן" בין מדינות.** הוא משוקלל לפי גודל – רוב המשקל בארה"ב, לא חלוקה שווה. זה לא באג, זו צורת העבודה של המדד.
-
- ✘ **להחזיק מדד עולמי + S&P 500 + עוד מדד אמריקאי "ליתר ביטחון".** בפועל זה רק מנפח עוד יותר את משקל ארה"ב והופך את התיק לפחות מפוזר – בדיוק ההפך מהכוונה.
-
- ✘ **להתעלם מחשיפת המטבע.** להשקיע בלי להבין איך שער הדולר/שקל משפיע, או לעבור בין מנוטרל ללא-מנוטרל בלי להבין שזה שינוי ברמת הסיכון.
-
- ✘ **להסתכל רק על דמי הניהול.** קרן זולה מאוד עם מדיניות, מעקב או מיסוי שונה יכולה להיות פחות מתאימה מקרן מעט יקרה יותר. בודקים את התמונה המלאה.
-
- ✘ **לצפות לתשואה "בטוחה".** מדד עולמי הוא שוק מניות – הוא יכול לרדת בעשרות אחוזים בשנים קשות. תשואות העבר אינן הבטחה לעתיד.
-
- ✘ **הטיית ביתיות.** להחזיק חלק גדול מהתיק במניות ישראל "כי זה מוכר". שוק ישראל הוא נתח זעיר מהשוק העולמי – וזה ריכוז נוסף, לא פיזור.

צ'קליסט פעולה – 5 דקות ✓

הבנתי את ההבדל בין World (מפותחים) ל-ACWI (כל העולם)

אני יודע שמדד עולמי מוטה מאוד לארה"ב – וזה בסדר, כל עוד אני מודע לזה

החלטתי על מדד היעד (עולמי מול S&P 500) לפי כמה פיזור אני רוצה

בדקתי את שאלת חשיפת המטבע (מנוטרל / לא מנוטרל) והבנתי מה זה אומר לי

השווייתי עלויות – לא רק דמי ניהול, גם דיוק מעקב ומדיניות הקרן

12 שאלות נפוצות

אפשר להפסיד כסף במדד עולמי?

כן – זה שוק מניית, ולכן תנודתי בטווח הקצר. גם מדד עולמי יכול לרדת בעשרות אחוזים בשנים קשות. לאורך זמן ארוך השוק נטה לעלות, אבל זה לא מובטח. הפיזור מקטין את הסיכון מחברה או מדינה בודדת, אבל לא מבטל את סיכון השוק כולו.

מה ההבדל בין World ל-ACWI?

World כולל רק שווקים מפותחים (בערך 23 מדינות). ACWI מוסיף גם שווקים מתעוררים (בערך 47 מדינות בסך הכל) – פיזור רחב יותר, עם קצת יותר תנודתיות. שניהם נחשבים "מדד עולמי".

אם מדד עולמי מוטה לארה"ב, למה לא פשוט S&P 500?

זו שאלה לגיטימית. ההבדל הוא ששאר העולם במדד העולמי משמש כעין כרית ביטחון אם ארה"ב תפגר. S&P 500 הוא הימור מלא על המשך ההובלה של השוק האמריקאי. אין תשובה אחת נכונה – זה תלוי בכמה ריכוז אתה מוכן לקחת.

מה זה "קרן מחקה"?

מכשיר השקעה פסיבי שכל מטרתו לעקוב אחרי מדד מסוים – להחזיק את אותן חברות באותם משקלים – כך שהתשואה שלך תהיה קרובה ככל האפשר לתשואת המדד, בניכוי העלויות.

צריך לנטרל מטבע?

תלוי בך. לטווחים ארוכים מאוד רבים בוחרים לא לנטרל, מתוך הנחה שסיכון המטבע מתאזן עם הזמן. מי שרגיש לתנודות או מתכנן שימוש קרוב בכסף בשקלים – עשוי להעדיף נטרול. זו החלטת סיכון אישית.

כמה דמי ניהול זה "סביר" למדד עולמי?

קרנות פסיביות על מדד עולמי נוטות להיות מהזולות בשוק. הטווח משתנה לפי סוג הקרן והאכסניה, ולכן שווה להשוות — אבל לא רק על המספר: גם דיוק המעקב ומדיניות הקרן חשובים.

13 מילון מונחים

מדד	רשימה של חברות שמודדת איך חלק מהשוק מתנהג. מדד עולמי = הרשימה הרחבה ביותר, על פני כל העולם.
קרן מחקה	מכשיר השקעה פסיבי שעוקב אחרי מדד ומנסה לשחזר את התשואה שלו, בעלות נמוכה.
שווקים מתעוררים	מדינות בצמיחה (סין, הודו, ברזיל ועוד). נכללים ב-ACWI אך לא ב-World. יותר פוטנציאל ויותר תנודתיות.
שקלול לפי שווי שוק	השיטה שבה חברה גדולה מקבלת משקל גדול יותר במדד. הסיבה שארה"ב מהווה חלק כה גדול מהמדד העולמי.
חשיפת מטבע	ההשפעה של שער החליפין (דולר/שקל וכו') על התשואה שלך, מעבר לתנועת המדד עצמו.
נטרול מטבע	שיטה שבה הקרן מבטלת את השפעת שער המטבע, כך שהתשואה משקפת בעיקר את המדד. עולה בדרך כלל מעט יותר.
הטיית ביתיות	נטייה להחזיק חלק גדול מהתיק במניות המדינה שלך "כי זה מוכר" – לרוב ריכוז ולא פיזור אמיתי.



ליאור קרני · מנהיגות פיננסית

karnyoffice.co.il · info@karnyoffice.co.il · 055-442-4302

המדריך הוא מידע כללי ולא מהווה ייעוץ השקעות, ייעוץ פנסיוני, ייעוץ מס או תחליף לבדיקה פרטנית של הנתונים שלך. השקעה בשוק ההון כרוכה בסיכון, לרבות אובדן חלק מהקרבן; תשואות העבר אינן מעידות על העתיד. הנתונים והשיעורים מובאים להמחשה, נכונים למרבית המקרים לשנת 2026 ועשויים להשתנות. לפני כל פעולה – כדאי לבדוק את המצב הספציפי שלך מול גורם מוסמך.