



## מועצה אזורית עמק הירדן

### גזברית המועצה

כ.א.ב.תשפ"א  
29 יולי, 2021

#### פרוטוקול ועדת השקעות 30/6/2021 מיום 25/7/2021

**משתתפים:** מאיה ונטורה – מנכ"לית, ליאת מלכה – גזברית, רו"ח מוחמד זבידי- מנהלת מחלקת הנהח"ש, אורית אידי לבן – מנהלת משאבי אנוש, עמיר נוביק – עמירים שירותי בקרה

#### להלן סיכום הנושאים שעלו בישיבה:

1. **בקרות -** התיקים מנוהלים ומבוקרים לפי חוזר מנכ"ל ואין חריגות ממדיניות ההשקעה.

2. **סקירת שוק -** בהמשך לנוכחות הקורונה ועליית מדרגה בווריאנטים השונים ממשלות בעולם מתחילות לחשב מסלול מחדש. אומנם החיסונים מאד משפיעים לטובה בעיקר בעובדה שהנדבקים לוקחים את המחלה ביתר קלות.

**ארה"ב:** מדד המחירים עולה במעל 5% במונחים שנתיים. הנשיא ביידן הכריז על השקעה של טריליוני דולרים בשנים הקרובות בתשתיות ובהפיכת אמריקה למדינה ירוקה. כמובן שזה משפיע לטובה על הבורסות בעולם בעיקר על חברות לתשתיות ואנרגיה ירוקה.

ישראל: הריבית עדיין מאד נמוכה (0.1%) ואין צפי לעליית ריבית בקרוב. האינפלציה מרימה ראש עם עלייה של 1.6% מתחילת השנה וצפי של עלייה של 1.9% ב 12 החודשים הבאים. העלייה נובעת בעיקר מעלייה במחירי הסחורות בעולם ובמחירי התובלה הבינלאומיים.

#### 3. **יתרות ותשואות ליום 30/6/2021**

תשואה מתחילת החודש	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת השנה	תאריך פתיחת תיק	שווי תיק	בית השקעות
0.18%	0.86%	1.34%	01/03/10	₪ 4,167,470	מיטב דש 255169
0.19%	0.98%	1.30%	18/03/10	₪ 4,039,037	אתגר 254111
0.17%	0.89%	1.19%	10/01/11	₪ 4,096,577	פסגות 254723
0.17%	0.62%	0.96%	21/03/10	₪ 4,083,344	מדגל 255118
<b>0.18%</b>	<b>0.84%</b>	<b>1.20%</b>	<b>מוצע תשואה:</b>	<b>₪ 16,386,428</b>	<b>סה"כ:</b>

#### 4. **סיכום אחזקות לפי אפיק השקעה**

אלומות ♦ אלמגור ♦ אפיקים ♦ אשדות יעקב איחוד ♦ אשדות יעקב מאוחד ♦ בית זרע ♦ גינוסר  
דגניה א' ♦ דגניה ב' ♦ האון ♦ חוקוק ♦ כנרת מושבה ♦ כנרת קיבוץ ♦ מסדה ♦ מעגן ♦ עין גב  
פוריה כפר עבודה ♦ פוריה נוה עובד ♦ פוריה עלית ♦ רביד ♦ שער הגולן ♦ תל קציר

המרכז האזורי צמח ♦ עמק הירדן 15132 ♦ טל' 04-6757602 ♦ פקס' 04-6757649



## מועצה אזורית עמק הירדן

### גזברית המועצה

תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	5,741,812 ₪	35.04%
אג"ח ממשלתי מדדי	6,402,570 ₪	39.07%
סה"כ אג"ח ממשלתי	12,144,382 ₪	74.11%
אג"ח קונצרני שקלי	1,470,384 ₪	8.97%
אג"ח קונצרני מדדי	2,298,891 ₪	14.03%
קרנות סל אג"ח קונצרני	92,536 ₪	0.56%
סה"כ אג"ח קונצרני	3,861,811 ₪	23.57%
עו"ש שקלים	79 ₪	0.00%
פקדונות	380,153 ₪	2.32%
סה"כ עו"ש	380,232 ₪	2.32%
סה"כ	16,386,425 ₪	100%

### 5. דיון בעדכון מדיניות ההשקעה של חוזר מנכ"ל מ 2/2020

- חוזר מנכל עודכן בסוף פברואר והוא כולל את השינויים הבאים:
- 25% אג"ח קונצרני בדירוג A ומעלה (בדומה לחוזר הקודם) ותוספת של 15% נוספים בדרוג AA ומעלה (סה"כ חשיפה לאג"ח קונצרני 40% לעומת 25% בחוזר הקודם).
  - חשיפה למניות בהיקף 5% ממדד תל אביב 125 לרשות שאינה איתנה.
  - מנפיק בודד באג"ח קונצרני ומניות עד 3%.
- העדכון הנ"ל דורש אישור מליאה.

ההמלצה של הרוב המוחלט מבתי ההשקעות היא **לאמץ את החוזר** וזאת מאחר ובמצב השוק הנוכחי, התשואה לפדיון של אגח קונצרני בדרוג AA נסחר בהפרש של כ- 1.2% מעבר לתשואת האג"ח הממשלתי לאותו המחמ.

ועדת השקעות החליטה לאמץ את החוזר החדש ולהעלותו לאישור המליאה. לאחר אישור המליאה יועבר העדכון לבתי ההשקעות.

### 6. הגזברית תבחן את הפיקדונות בבנקים של המועצה (בריביות נמוכות ביותר) אל מול המשיכות הנדרשות והכספים העודפים לשנה וצפונה יופקדו לתיקי ההשקעות.

רשמה: ליאת מלכה

העתק :  
משתתפים  
עידן גרינבאום – ראש המועצה

אלומות ♦ אלמגור ♦ אפיקים ♦ אשדות יעקב איחוד ♦ אשדות יעקב מאוחד ♦ בית זרע ♦ גינוסר  
דגניה א' ♦ דגניה ב' ♦ האון ♦ חוקוק ♦ כנרת מושבה ♦ כנרת קיבוץ ♦ מסדה ♦ מעגן ♦ עין גב  
פוריה כפר עבודה ♦ פוריה נוה עובד ♦ פוריה עלית ♦ רביד ♦ שער הגולן ♦ תל קציר

המרכז האזורי צמח ♦ עמק הירדן 15132 ♦ טל' 04-6757602 ♦ פקס' 04-6757649