



מועצה אזורית עמק הירדן
אגף גזברות

02/08/2020

פרוטוקול ועדת השקעות רבעון 2 שנת 2020

משתתפים:

ליאת מלכה – גזברית

מוחמד זבידי רו"ח – מנהל חשבונות ראשי

עמיר נוביק – עמירם 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 וחוסר הרגיעה בשווקים שוק ההון ימשיך להיות תנודתי עד מציאת חיסון או תרופה.
ההתמודדות של ארה"ב ואירופה היו מיידיות ומהוות מעל 15% מהתוצר, בעוד בישראל הטיפול היה איטי ובהיקפים נמוכים ביותר, מה שגרם גם לעלייה אדירה באחוז המובטלים.
- 3. יתרות ותשואות ליום 30/06/2020**

תשואה מתחילת החודש	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת השנה	תאריך פתיחת תיק	שווי תיק	בית השקעות
-0.53%	1.85%	-0.85%	21/03/10	₪ 4,005,047	מגדל 255118
-0.60%	1.85%	-1.30%	01/03/10	₪ 4,040,372	מיטב דש 255169
-0.49%	2.42%	-1.59%	10/01/11	₪ 3,984,410	פסגות 254723
-0.59%	1.31%	-3.65%	18/03/10	₪ 3,935,596	אתגר 254111
-0.55%	1.86%	-1.84%	ממוצע תשואה:	₪ 15,965,426	סה"כ:

4. סיכום אחזקות לפי אפיק השקעה

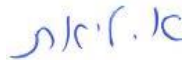
תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	₪ 7,233,519	45.31%
אג"ח ממשלתי מדדי	₪ 4,615,202	28.91%
סה"כ אג"ח ממשלתי	₪ 11,848,720	74.21%
אג"ח קונצרני שקלי	₪ 1,263,347	7.91%
אג"ח קונצרני מדדי	₪ 2,111,688	13.23%
קרנות סל אג"ח קונצרני	₪ 85,210	0.53%
סה"כ אג"ח קונצרני	₪ 3,460,244	21.67%
עו"ש שקלים	₪ 97	0.00%
פקדונות	₪ 656,356	4.11%
סה"כ עו"ש	₪ 656,453	4.11%
סה"כ	₪ 15,965,418	100%

5. דיון בעדכון מדיניות ההשקעה של חוזר מנכ"ל מ 2/2020
חוזר מנכל עודכן בסוף פברואר והוא כולל את השינויים הבאים:
א. 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).
ב. חשיפה למניות בהיקף 5% ממדד תל אביב 125 לרשות שאינה איתנה.
ג. 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- 1.8% מעבר לתשואת האג"ח הממשלתי לאותו המחמ.

ועדת השקעות החליטה לאמץ את החוזר החדש ולהעלותו לאישור המליאה. לאחר אישור המליאה יועבר העדכון לבתי ההשקעות רק בגין סעיף 5(א).

בברכה,



ליאת מלכה
גזברית המועצה

עותק:

עידן גרינבאום.

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