



מועצה אזורית עמק הירדן אגף גזברות

04.11.2021
כ"ט בחשוון תשפ"ב

פרוטוקול ועדת השקעות רבעון 3 לתאריך 30/9/2021

משתתפים:
מיה ונטורה – מנכ"לית
ליאת מלכה – גזברית
רו"ח מוחמד – חשב
עמיר נוביק – עמירים שירותי בקרה

להלן סיכום הנושאים שעלו בישיבה:

1. **בקריות** - התיקים מנוהלים ומבוקרים לפי חוזר מנכ"ל 2/2020 ואין חריגות ממדיניות ההשקעה.

2. **סקירת שוק** –

נערכה סקירת ממדים ותשואות התיקים. האינפלציה החזויה ל 2021 עודכנה כלפי מעלה וצפויה להסתיים סביב 2.5% בניגוד לאינפלציה שלילית ב 2020. יש החוזים כי האינפלציה צפויה להתמתן ב 2022 לכדי 1.6% אך הדעות חלוקות בנושא.
בארה"ב האינפלציה כבר מצויה ב 4.4% מה שמביא קולות חדשים להעלאת ריבית בניגוד לישראל ששינוי בריבית אינו צפוי בתקופה הקרובה. המשמעות של עליית האינפלציה היא גם שחיקה ריאלית של הפיקדונות שהתשואה בהם אפסית. אם בעבר התשואה האפסית לצד אינפלציה אפסית הביאה לשמירה ריאלית על הכסף לא כך המצב כיום ומחזק את התלות בהשקעה ארוכת טווח בתיקים שבהם יש גם הגנה אינפלציונית מסוימת. חיסון הקורונה בישראל ובעולם מתקדם מהר והביא ליציאה מהירה מתקופת הבידוד והסגר ותחילת יציאת המשקים לצמיחה. מבצע החיסונים האחרון בישראל הביא לירידת מגמת התחלואה ללא סגרים. הצמיחה הצפויה בישראל מתעדכנת כלפי מעלה לכדי 7% השנה מה שצפוי לסייע במאבק הגרעון הממשלתי

3. **יתרות ותשואות ליום 30/9/2021**

תשואה מתחילת החודש	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת השנה	תאריך פתיחת תיק	שווי תיק	בית השקעות
-0.03%	1.06%	2.37%	18/03/10	₪ 4,081,812	אתגר 254111
-0.10%	1.06%	2.27%	10/01/11	₪ 4,140,124	פסגות 254723
-0.13%	0.79%	2.15%	01/03/10	₪ 4,200,510	מיטב דש 255169
-0.06%	0.87%	1.84%	21/03/10	₪ 4,118,881	מגדל 255118
-0.08%	0.94%	2.16%	ממוצע תשואה:	₪ 16,541,326	סה"כ:

4. סיכום אחזקות לפי אפיק השקעה

תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	5,635,556 ₪	34.07%
אג"ח ממשלתי מדדי	6,542,408 ₪	39.55%
סה"כ אג"ח ממשלתי	12,177,964 ₪	73.62%
אג"ח קונצרני שקלי	1,404,954 ₪	8.49%
אג"ח קונצרני מדדי	2,322,719 ₪	14.04%
קרנות סל אג"ח קונצרני	194,762 ₪	1.18%
סה"כ אג"ח קונצרני	3,922,435 ₪	23.71%
עו"ש שקלים	123 ₪	0.00%
פקדונות	440,804 ₪	2.66%
סה"כ עו"ש	440,927 ₪	2.67%
סה"כ	16,541,326 ₪	100%

5. בקרוב יתקיים דיון במליאה לאישור מדיניות חוזר מנכל החדשה שעודכנה ב 2/2020

נרשם ע"י ליאת מלכה

העתקים:
 עידן גרינבאום – ראש המועצה
 חברי ועדת השקעות