



## מועצה אזורית עמק הירדן אגף גזברות

### ועדת השקעות סיכום שנת 2022

מיום 23/1/2023

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

### להלן סיכום הנושאים שעלו בישיבה:

- 1. בקרות - התיקים מנוהלים ומבוקרים לפי חוזר מנכ"ל ואין חריגות ממדיניות ההשקעה.**
- עמיר סקר את המדדים ונתוני התיק והציג נתוני השוואה. נכון לסוף דצמבר ראינו המשך ירידות לתשואה ממוצעת מתחילת שנה. התקווה שאנו בתחילת שינוי המגמה. המח"מ הממוצע בתיקים הינו ל 3.7 ואחוז הצמוד ירד והינו 46.9%.
- השוק חווה ירידות קבועות והוא תנודתי מתחילת 2022. חודש דצמבר המשיך בירידות. הסיבה העיקרית לירידות ולחששות היא המיתון והאינפלציה שבצידה העלאת הריביות בעולם מהר וחזק. האינפלציה ב 2022 צפויה להיות סביב 5.3%. בארה"ב חצתה את ה-8%. הלחץ הגיאופוליטי גם הוא אינו עוזר ולוחץ לתנודתיות בשווקים וכרגע לירידות. סיום המלחמה באוקראינה אינו נראה באופק והחשש מהדרדרות קיימת. אפיק האג"ח הממשלתי ירד חזק למרות החוסן הצפוי באפיק זה.
- הערכות של בתי ההשקעות שרוב הירידה מאחורינו, כניסה למיתון והאטה. אבטלה נמוכה ושיעור משרות פנויות מצביע על שוק חזק. אינפלציה צפויה להתמתן לקראת סוף 2023. בארץ הריבית תמשיך לעלות לאזור 3.5%. השוק מגלם זאת. חושבים שבקרוב נכון להתחיל להאריך מח"מ ולהגדיל אפיק שקלי בהדרגה.

### **5. יתרות ותשואות ליום 31/12/2022**

תשואה מתחילת החודש	תשואה מתחילת הרבעון	תשואה מתחילת השנה	תאריך פתיחת תיק	שווי תיק	בית השקעות
-2.03%	-1.98%	-4.73%	24/02/22	₪ 4,311,237	הראל 254111
-2.26%	-2.33%	-5.54%	13/03/22	₪ 4,383,412	אינפינטי 255169
-1.84%	-2.06%	-6.31%	21/03/10	₪ 4,360,343	מגדל 255118
-2.10%	-2.16%	-7.16%	10/01/11	₪ 4,359,041	פסגות 254723
<b>-2.06%</b>	<b>-2.13%</b>	<b>-5.94%</b>	<b>ממוצע תשואה:</b>	<b>₪ 17,414,032</b>	<b>סה"כ:</b>

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

תאור אפיק	שווי	אחוז מהאחזקות
אג"ח ממשלתי שקלי	5,254,846 ₪	30.18%
אג"ח ממשלתי מדדי	4,443,266 ₪	25.52%
סה"כ אג"ח ממשלתי	9,698,113 ₪	55.69%
אג"ח קונצרני שקלי	2,645,519 ₪	15.19%
אג"ח קונצרני מדדי	3,664,058 ₪	21.04%
אג"ח להמרה	106,160 ₪	0.61%
קרנות נאמנות אג"ח קונצרני בארץ	186,008 ₪	1.07%
סה"כ אג"ח קונצרני	6,601,746 ₪	37.91%
מניות ת"א 35	286,848 ₪	1.65%
מניות ת"א 90	177,412 ₪	1.02%
קרנות סל מניות בארץ	322,219 ₪	1.85%
סה"כ מניות	786,479 ₪	4.52%
עו"ש שקלים	13,672 ₪	0.08%
פקדונות	314,020 ₪	1.80%
סה"כ עו"ש	327,692 ₪	1.88%
<b>סה"כ</b>	<b>17,414,029 ₪</b>	<b>100%</b>

7. החלטות

אין שינוי במדיניות.

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  
מרכז האזורי, צמח עמק הירדן 15132. טל' 04-6757602 פקס 04-6757649 e-mail: gizbar@j-v.org.il